

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет

Кафедра

Экономики и управления

«Бухгалтерский учет, налогообложение и аудит»

Направление подготовки

38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа

«Бухгалтерский учет, налогообложение и аудит»

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему:

Сравнительный анализ отчетной информации о денежных потоках

Студент группы 153ЭЭм3

5ff 19.12.17
(подпись, дата)

Панферчева Валерия Эдуардовна
(ФИО полностью)

Научный руководитель

Акимов 29.12.17
(подпись, дата)

Акимов А.А.
(фамилия, инициалы)

Нормоконтролер

Малахова 29.12.17
(подпись, дата)

Малахова Ю.В.
(фамилия, инициалы)

Рецензент

главный бухгалтер
ГБУЗ «Никольская РБ»
(должность, место работы)

Бычкова 15.01.2018
(подпись, дата) Бычкова С.А.
(фамилия, инициалы)

Работа допущена к защите (протокол заседания кафедры от 20.10.2017 № 7)

Заведующий кафедрой

Свиридова
(подпись)

Свиридова Н.В.
(фамилия, инициалы)

Работа защищена с оценкой отлично (протокол ГЭК от 15.01.2018 № 17)

Секретарь ГЭК

Сазонова
(подпись)

Сазонова И.В.
(фамилия, инициалы)

Пенза 2017

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Факультет экономики и управления
Кафедра «Бухгалтерский учет, налогообложение и аудит»

ОТЗЫВ НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ

Акимов Андрей Александрович

фамилия, имя, отчество

доцента кафедры БУНиА, к.э.н.

должность, ученое звание, ученая степень

на магистерскую диссертацию магистранта:

Панферчевой Валерии Эдуардовны, группа 153ЭЭм3

фамилия, имя, отчество студента, номер группы

обучающегося по направлению подготовки: 38.04.01 «Экономика»

направление подготовки

магистерская программа «Бухгалтерский учет, налогообложение и аудит»

магистерская программа

выполненную на тему:

Сравнительный анализ отчетной информации о денежных потоках

1 Актуальность темы исследования. На современном этапе развития экономики России возникает острая потребность в финансовых ресурсах для перехода экономики на инновационный путь развития. Сравнительный анализ денежных потоков призван обеспечить руководство организации достоверной аналитической информацией, необходимой для принятия управленческих решений, что обуславливает актуальность темы выпускной квалификационной работы.

2 Широта охвата научной, методической и практической литературы, а также достаточность нормативно-правовой базы ВКР. В магистерской диссертации широко использованы законодательные акты и нормативные документы, материалы научной российской и зарубежной литературы и периодических изданий, бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческих организаций и бюджетных учреждений.

3 Оценка содержания ВКР с точки зрения его соответствия исходному заданию, логичности изложения материала, достаточности иллюстративного и статистического материала, аккуратности оформления и т.п. Структура диссертационного исследования соответствует выданному заданию. Магистерская диссертация выстроена логически: в работе исследованы и обобщены теоретические основы сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках, проведен сравнительный анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций и

бюджетных учреждений, предложены рекомендации, направленные на совершенствование методических подходов к сравнительному анализу отчетной информации о денежных потоках. Иллюстративный и статистический материал представлен в объеме, достаточном для раскрытия темы.

4 Степень использования в работе информационных технологий (использование стандартных и специальных программ и средств автоматического анализа данных; ресурсов Интернет и консультационно-правовых систем; электронных средств представления данных и т.п.). Оформление магистерской диссертации выполнено с применением операционной системы Windows, текстового редактора Microsoft Word, электронных таблиц Microsoft Excel, нормативно-правовых систем «Гарант», «Консультант Плюс».

5 Обоснованность предложений и рекомендаций, сделанных в диссертации. Выводы и рекомендации, сделанные в работе, носят практический характер и могут быть использованы на практике в деятельности коммерческих организаций, бюджетных учреждений, органов государственной власти.

6 Наличие заявки организации. Отсутствует.

7 Рекомендации по внедрению ВКР. Материалы магистерской диссертации могут быть использованы в практической деятельности ГБУЗ "Никольская районная больница".

8 Выполнение графика ВКР, соблюдение сроков предоставления разделов. Магистерское исследование проводилось в соответствии с графиком, согласованным с научным руководителем.

9 Заключение научного руководителя с оценкой личностных качеств выпускника, выявленных в ходе его работы. При выполнении магистерской диссертации студентка Панферчева В.Э. проявила умение самостоятельно организовать работу, была исполнительна и ответственно подходила к выполнению поставленных руководителем задач.

10 Особое мнение научного руководителя. В работе предложены методические подходы к формированию целевых рейтингов, что позволит оценивать платежеспособность коммерческих организаций и бюджетных

учреждений. К недостаткам магистерской диссертации следует отнести поверхностное рассмотрение особенностей сравнительного анализа отчетности бюджетных учреждений, отдельные погрешности стиля автора в некоторых частях ВКР.

11 Рекомендации к защите. Магистерская диссертация выполнена в соответствии с требованиями государственного образовательного стандарта и может быть допущена к защите перед государственной экзаменационной комиссией. Предварительная оценка магистерской диссертации: «хорошо».

2012.12
дата

Ф.И.О. научного руководителя, подпись

РЕЦЕНЗИЯ

на магистерскую диссертацию:

Панферчевой Валерии Эдуардовны, группа 153ЭЭм3

фамилия, имя, отчество студента, номер группы

обучающейся по направлению подготовки: 38.04.01 «Экономика»

направление подготовки

магистерская программа «Бухгалтерский учет, налогообложение и аудит»

магистерская программа

выполненную на тему:

Сравнительный анализ отчетной информации о денежных потоках

1 Актуальность темы. *В последние годы все больше внимания уделяется сравнительному анализу отчетной информации о денежных потоках. Денежные средства как часть оборотных активов составляют основу финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а их уровень является важнейшим ресурсом, необходимым для обеспечения нормального функционирования коммерческих организаций и бюджетных учреждений. Сравнительный анализ денежных потоков призван обеспечить руководство организаций и учреждений, инвесторов, органы государственной власти достоверной аналитической информацией, необходимой для принятия управленческих решений, что определило актуальность данной работы.*

2 Соответствие содержания диссертации выбранной теме. *Содержание работы полностью соответствует выданному магистранту заданию. Материалы представлены в систематизированном виде, изложены с соблюдением внутренней логики. Полностью раскрытая тема исследования, подтверждается поставленной целью и решенными задачами.*

3 Обоснованность предложений и рекомендаций, сделанных в диссертации. *Основные научные положения, изложенные в диссертации, достаточно полно обоснованы приведенными данными. Результаты аналогичных исследований, представленных в других работах, достаточно хорошо согласуются с результатами автора.*

4 Практическая значимость предложений и рекомендаций, сделанных в магистерской диссертации. *С целью проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках предлагается формировать целевой рейтинг достаточности денежных средств организации, целевой рейтинг обеспеченности инвестиционной политики организации, целевой рейтинг покрытия долговых обязательств, что позволит оценить платежеспособность коммерческих организаций и бюджетных учреждений. Методические подходы к проведению сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках, предложенные в магистерской*

диссертации, могут быть использованы руководством, инвесторами, органами государственной власти для оценки платежеспособности и эффективности деятельности коммерческих организаций и бюджетных учреждений.

5 Внедрение предложений и рекомендаций, сделанных в диссертации, в деятельность организаций. Предложенные автором магистерской диссертации рекомендации носят практический характер и приняты к сведению ГБУЗ "Никольская районная больница".

6 Достоинства и недостатки работы. Достоинствами работы являются достаточно качественный анализ автором имеющихся по данной проблеме научных и иных информационно-аналитических материалов, демонстрация его аналитических и профессиональных компетенций как самостоятельного исследователя, который может последовательно составить программу научного исследования, провести поиск и обработку информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций и бюджетных учреждений. К недостаткам выпускной квалификационной работы можно отнести поверхностное рассмотрение особенностей сравнительного анализа отчетности бюджетных учреждений, небольшое количество использованных в основе магистерской диссертации фундаментальных трудов отечественных и зарубежных учёных, а также отдельные погрешности стиля автора в некоторых частях ВКР.

7 Заключение рецензента по магистерской диссертации. В целом структура и содержание магистерской диссертации, порядок и форма изложения материала, оформление соответствует заданию по данному исследованию и требованиям, предъявляемым к такого рода работам в соответствии с требованиями ФГОС.

8. Рекомендации к защите. Изложенное позволяет утверждать, что магистерская диссертация может быть допущена к защите в ГЭК и заслуживает оценки «хорошо», а ее автор Панферчева В.Э. присвоения квалификации магистр по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», магистерской программы «Бухгалтерский учет, налогообложение и аудит».

Рецензент С.А.Бычкова



(подпись, заверенная печатью организации)

ГБУЗ «Никольская РБ» главный бухгалтер

Содержание

Введение.....	8
Глава 1. Теоретические основы сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках	11
1.1 Понятие и экономическая сущность денежных потоков экономического субъекта.....	11
1.2 Порядок раскрытия информации о денежных потоках в отчетности организации	18
1.3 Методические подходы к сравнительному анализу отчетной информации о денежных потоках.....	24
Глава 2. Организация и информационное обеспечение сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках	36
2.1 Информационная база исследования	36
2.2 Формирование отчета о движении денежных средств	52
2.3 Анализ отчетной информации о денежных потоках	58
Глава 3. Совершенствование сравнительного анализа отчётной информации о денежных потоках	64
3.1 Анализ внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на денежные потоки организации	64
3.2 Направления совершенствования сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках	70
3.3 Рекомендации по оптимизации денежных потоков	94
Заключение	101
Список использованных источников	104
Приложения.....	106

Введение

На современном этапе развития экономики России возникает острая потребность в финансовых ресурсах для перехода экономики на инновационный путь развития. Денежные средства как часть оборотных активов составляют основу предпринимательской деятельности, а их уровень являются важнейшим ресурсом, необходимым для обеспечения нормального функционирования организаций различных сфер экономической деятельности. Сравнительный анализ денежных потоков призван обеспечить руководство организации достоверной аналитической информацией, необходимой для принятия управленческих решений. Особую значимость представляет информационная база сравнительного анализа, которая обеспечить полноту и надежность выводов по его результатам.

Эффективность организации денежных потоков характеризуется сбалансированностью поступления и выбытия денежных средств. Для проведения сравнительного анализа денежных потоков необходимо обеспечить ведение аналитического учета денежных средств и денежных эквивалентов по видам деятельности хозяйствующего субъекта для формирования отчета о движении денежных средств и проведения анализа денежных потоков, с целью определения платежеспособности экономического субъекта.

Вопросам сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках, уделяется достаточно много внимания в отечественной экономической и финансовой литературе.

Вопросами анализа денежных потоков экономических субъектов занимались Абрютина М.С., Алексеева М. М., Бакадоров В. Л., Балабанов И. Т. Бердникова Т. Б., Бланк И. А., Быкадыров В.Л., Власов А.В., Грызунова Н. В. Губанов Р. С., Дыбаль С. В., Ефимова О. В., Зайцев Н. Л., Кабанов А. А., Каримова Р.А., Катренко М.Э., Созаева Д.А., Козенкова Т., Корнева Р. К, Крейнина М., Кубалев Д. Д., Любушин Н. П., Маркарьян Э. А., Мельцас Е., Орлова Е. В., Панферова Л.В., Петухова Н.В., Первова О. Ю., Попкова Н. А.,

Попова Р. Г. Португалова О.И., Прыкин Б. В., Прыкина Л. В., Романов К. М., Савилов С. И., Савицкая Г. В., Селезнева Н. Н., Семенов В. И., Сергеев И. В., Сериков Д.А., Егорова М.С., Сидельникова А.В., Скудутис М., Сорокина Е.М., Токарева Г.Ф., Трофимова Л.Б., Уткин Э. А. и другие.

Тем не менее, многие теоретические и методические вопросы управления денежными потоками и анализ денежных потоков в современных условиях остаются малоизученными, а ряд положений носит дискуссионный характер.

Целью работы является совершенствование методических подходов к сравнительному анализу отчетной информации о денежных потоках коммерческих организаций и бюджетных учреждений.

Согласно цели планируется решение следующих задач:

1. Рассмотреть экономическую сущность и классификацию денежных потоков предприятия;
2. Обобщить порядок раскрытия информации о денежных потоках в отчетности коммерческих организаций и бюджетных учреждений;
3. Раскрыть методические подходы к сравнительному анализу отчетной информации о денежных потоках;
4. Изучить порядок формирования отчета о движении денежных средств;
5. Провести сравнительный анализ информации о денежных потоках коммерческих организаций и бюджетных учреждений.
6. Проанализировать воздействие внешних и внутренних факторов на денежные потоки предприятий.
7. Выявить направления совершенствования сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках;
8. Предложить пути оптимизации денежных потоков.

Объектом исследования является бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций и учреждений различных видов экономической деятельности

Предмет исследования – сравнительный анализ отчетной информации о денежных потоках организаций и учреждений различных видов экономической деятельности.

Методологическую основу исследования составляют общенаучные методы познания: диалектический, сравнительного правоведения, логический, изучения документов, метод системного подхода, нормативный.

Логика исследования обусловила структуру выпускной квалификационной работы, состоящей из введения, трёх глав, заключения и списка использованной литературы и приложений.

Основные теоретические положения, методические подходы, практические предложения и результаты работы апробированы на международной научно-практической конференции «Закономерности и тенденции формирования системы финансово-кредитных отношений», VII Всероссийской научно-практической заочной конференции с международным участием. По теме исследования опубликовано 2 печатные работы общим объемом.

Глава 1. Теоретические основы сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках

1.1 Понятие и экономическая сущность денежных потоков экономического субъекта

Денежные средства это совокупность денег, которая находится в кассе, на валютных, расчетных, депозитных и специальных счетах банка, в особых счетах и выставленных аккредитивах, переводах в пути, чековых книжках и денежных документах. В более широком смысле в денежные активы входят также требования на получение денежных средств и вложения в легко реализуемые ценные бумаги [12, с.33].

Платежный оборот представляет собой совокупность денежных расчетов, которые образуются из-за функционирования денег как средства платежа. При этом движение денег и финансовые отношения, возникающие в результате движения, сопровождают полный оборот общественного продукта. Платежный оборот состоит из налично-денежных и безналичных расчетов.

В ходе движения имущества и источников финансирования денежные средства формируются и расходуются, то есть образуются денежные потоки.

Впервые термин «денежный поток» был сформулирован в середине 20 века в Соединенных Штатах Америке. Дословный перевод термина «cash», «касса», «наличные денежные средства». Термин «flow» в переводе на русский означает «течение», «поток». Благодаря разнообразию переводов англоязычного термина в различной экономической литературе встречаются такие понятия, как «поток денежных средств», «поток кассовой наличности», «денежный поток», «поток денежных средств». Сущность и классификация денежных потоков не меняется, в зависимости от способа перевода [22,с.131].

В современной экономической науке предложено множество подходов к определению понятия «денежный поток». Тем не менее, общепризнанного определения этого термина до сих пор не предложено. В научных работах

различных авторов используется различная терминология. Например, наряду с соответствующими экономической сущности денежных потоков словосочетаниями «денежный поток» или «движение денежных средств» используется более широкое понятие «финансовый поток». Или такая тавтология, как «движение денежных потоков», «движение денежных средств», все эти разночтения затрудняют восприятие экономической сущности денежных потоков.

Многими отечественными и зарубежными учетными, в частности Э. Крылов, Б. Колас, Ш. Ришар, денежный поток определяется как разница между теми денежными средствами компании, которые были получены, и теми, которые были выплачены в течение некоторого отчетного периода [16, с.67].

Проблемы изучения сущности, методов формирования, анализа и прогнозирования потоков денежных средств рассматривались в работах И.А. Бланка, Ю. Бригхема, Р. Л. Брейли и С. С. Майерса, Г.В. Савицкой, В.В. Ковалева.

По мнению Савицкой Г.В. денежный поток – это «непрерывный процесс движения денежных средств во времени» [44, с.251].

И.А. Бланк дает следующее определение денежного потока предприятия: «денежный поток – совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности» [11, с.13].

Ю. Бригхем рассматривает денежный поток как «фактически чистые денежные средства, которые приходят в фирму (или тратятся ею) на протяжении определенного периода».

Такие авторы, как Р. Л. Брейли и С. С. Майерс характеризуют поток денежных средств, следующим образом: «Поток денежных средств от производственно-хозяйственной деятельности определяется вычитанием себестоимости проданных товаров, прочих расходов и налогов из выручки от реализации» [46, с.49].

Для обеспечения эффективного управления денежными потоками целесообразно осуществлять их классификацию по различным признакам, методический подход в котором наиболее подробно освещен в работах И.А. Бланка (см. табл. 1) [11,с.125].

Таблица 1 - Классификация денежных потоков в работах И.А. Бланка

№	Признак	Виды
1	По направленности движения денежных средств	– положительный (приток денежных средств) – отрицательный (отток денежных средств)
2	По методу исчисления объема	– валовой денежный поток – чистый денежный поток
3	По видам деятельности	– от текущей деятельности – от инвестиционной деятельности – от финансовой деятельности
4	По непрерывности формирования	– дискретный денежный поток – регулярные денежные потоки
5	В зависимости от того, когда поступают денежные средства	– пренумерандо – постнумерандо
6	По видам используемых валют	– денежные потоки в национальной валюте; – денежные потоки в иностранной валюте.
7	По законности осуществления	– легальный денежный поток – нелегальный денежный поток

Кроме вышеперечисленной классификации, можно предложить также деление отрицательных денежных потоков на оттоки, которые в будущем позволят получить экономическую выгоду (оттоки, связанные с оплатой приобретаемых товаров и услуг для производства продукции, приобретением инвестиционной собственности), и оттоки, которые не приводят к получению экономической выгоды (оттоки, связанные с уплатой штрафов). Такая классификация может использоваться при прогнозировании и планировании денежных потоков.

С целью обеспечения целенаправленного и эффективного управления денежными потоками их классифицируют также по следующим основаниям, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Классификация денежных потоков по различным признакам

№	Признак	Виды денежного потока
1	Масштаб обслуживания	предприятие в целом; отдельное структурное подразделение; отдельные хозяйственные операции
2	Хозяйственная деятельность	операционная деятельность; денежный поток по инвестиционной деятельности; денежный поток по финансовой деятельности
3	По направленности движения денежных средств	положительный денежный поток; отрицательный денежный поток
4	По методу исчисления объема	валовой денежный поток; чистый денежный поток
5	По уровню достаточности объема	избыточный денежный поток; дефицитный денежный поток
6	По методу оценки во времени	настоящий денежный поток; будущий денежный поток
7	По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде	регулярный денежный поток; дискретный денежный поток
8	По стабильности временных интервалов формирования	регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами; регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами

Также можно предложить деление потоков на внутренние и внешние. К внутренним потокам относятся потоки денежных средств между структурными подразделениями, потоки, обслуживающие отношения с персоналом и учредителями. К внешним денежным потокам можно отнести денежные потоки по платежам в бюджет и внебюджетные фонды, денежные потоки, связанные с приобретением товарно-материальных ценностей, реализацией продукции потребителю [62, с.40].

Отдельными авторами предлагается классификация потоков денежных средств по признаку возможности предвидения на предвидимые и непредвидимые. К предвидимым потокам следует отнести потоки, связанные с приобретением материалов, из которых будет изготовлена продукция, в результате реализации которой будет получена выручка, а также потоки, связанные с уплатой налогов. Непредвидимые потоки денежных средств, включают, к примеру, потоки, связанные с ликвидацией последствий

чрезвычайных ситуаций. Можно также поделить денежных потоков по степени рискованности на денежные потоки, связанные с рискованной деятельностью (например, с реализацией инвестиционных проектов, вложение средств в новые виды деятельности), и денежные потоки, не связанные с рискованной деятельностью

Таким образом, понятие денежного потока достаточно объемно и включает в себя различные виды потоков, которые обусловлены финансово-хозяйственной деятельностью организации, для обеспечения целенаправленного и эффективного управления денежными потоками требуется определенная классификация [53, с.37].

В действующих нормативных правовых актах отсутствует единое определение понятия «денежный поток». В п.6 МСФО 7 указано, что денежные потоки представляют собой притоки и оттоки денежных средств и денежных эквивалентов». П.6 ПБУ 23/2011 рассматривает денежный поток как «платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов». В результате анализа различных определений предложено дополнить определение понятия «денежный поток» с учетом процессного подхода: «денежный поток – процесс поступления и выплаты денежных средств и денежных эквивалентов в организации в рамках операционной, инвестиционной и финансовой деятельности».

Наиболее распространенной в настоящее время является классификация согласно международным стандартам финансовой отчетности, где все денежные потоки организации подразделены на три группы по видам деятельности: операционной, инвестиционной, финансовой.

Операционная деятельность — это деятельность компании, которая одновременно является основным источником ее доходов. Также к указанному виду деятельности относятся иные операции, не принадлежащие инвестиционной и финансовой деятельности. Денежные потоки от операционной деятельности включают поступления от реализации товаров,

услуг и работ; комиссионных вознаграждений и прочих операционных доходов; выплат поставщикам сырья и товаров и т.п.

Инвестиционная деятельность, как правило, состоит из приобретения либо реализации долгосрочных активов, к которым относятся основные средства, в том числе строительство хозяйственным способом; финансовые вложения, не относящиеся к эквивалентам денежных средств и не являющихся предметами торговой деятельности организации; прочие активы в виде ресурсов, обеспечивающих поступление денежных средств, в перспективе.

Финансовая деятельность включает в себя операции, которые приводят к изменению в объеме и структуре собственных и заемных средств. В их состав входят погашение кредитов и займов; поступления денежных средств от эмиссии облигаций, акций и векселей, выплата арендных и выкупных платежей по договорам финансовой аренды и т.д. Указанная деятельность необходима для обеспечения поступления в организацию денежных средств, с целью финансирования операционной и инвестиционной деятельности.

Причиной для классификации денежных потоков по видам деятельности являются различия в требованиях, которые предъявляются пользователями к отчетной информации [50, с.48].

Необходимо отметить, что как правило, движения финансовых и денежных потоков взаимоувязаны и взаимосвязаны. Например, в результате реализации готовой продукции возникает дебиторская задолженность покупателями с учетом того, что в соответствии с условиями договора поставки оплату продукции будет производиться, спустя месяц после ее отгрузки. В этом случае у организации возникает дебиторская задолженность. Как только дебиторы оплачивают приобретенную продукцию, дебиторская задолженность погашается и, следовательно, увеличиваются денежные средства в наличной и безналичной формах. Хотя полученные денежные средства, как правило, не остаются на банковских счетах (кассе): организация или учреждение должно погасить свою задолженность, поэтому денежные средства направляют на оплату кредиторской задолженности в качестве одного из элементов денежного

потока от операционной деятельности. Подобные операции осуществляются организациями непрерывно. Положительная величина денежного потока в течение длительного интервала времени означает получение организацией прибыли, наличие собственных средств, а также обеспечивает устойчивое развитие организации [51, с.14].

Различают такие термины как «движение денежных средств» и «поток денежных средств». Движение денежных средств, представляет собой все валовые денежные поступления и платежи учреждения. Под денежным потоком предприятия подразумевают совокупность поступлений и выплат денежных средств, распределенных во времени и генерируемых хозяйственной деятельностью учреждения. Поток денежных средств определяется конкретным временным интервалом и состоит из разницы между денежными средствами, которые за этот период поступили и были выплачены предприятием.

Таким образом, движение денег это первоосновой, по итогу которой возникают финансы – денежные потоки и финансовые отношения.

Для анализа операционной деятельности организации существенное значение имеет оценка способности организации получать денежные средства для осуществления финансово-хозяйственной деятельности, выявление резервов и конкурентных преимуществ, для увеличения притока денежных средств, обусловленного ростом производственных мощностей. Благодаря анализу эффективности инвестиций можно оценить эффект от увеличения производственных мощностей организации, определить величину инвестиций необходимую для поддержания текущего уровня операционной деятельности и обеспечить необходимые уровни ликвидности и рентабельности. Дискретная информация о денежных потоках также представляет интерес для инвесторов и акционеров организации, поскольку оказывает влияние на величину будущих дивидендов [48, с.199].

Качественное и эффективное управления денежными потоками организации направлено не на простое накопление денежных средства, а на оптимизацию и планировании их движения, чтобы текущие и будущие

обязательства организации всегда были обеспечены необходимой величиной денежных средств с обеспечением необходимых резервов. Указанный подход обеспечивает платежеспособность организации, позволяет извлечь дополнительную прибыль за счет инвестиций размещения временно свободных денежных средств.

Следовательно, классификации потоков денежных средств дает возможность более точно и объективно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков по различным видам деятельности в организации.

1.2 Порядок раскрытия информации о денежных потоках в отчетности организации

Движение денежных средств в отчете о движении денежных средств (далее - ОДДС) разделено между текущей, инвестиционной и финансовой деятельностью. В каждом из этих разделов отдельно показываются приход и расход денежных средств, что позволяет оценить распределение и управление денежными потоками организации, которые оказывают влияние на ее финансовое состояние [16, с.67].

Отчет о движении денежных средств, представляет собой обобщение данных о денежных средствах, а также высоколиквидных финансовых вложениях, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости (денежные эквиваленты).

К денежным средствам относят деньги в кассе и на текущем счете организации (рублевом, валютном). Не так очевидно, что представляют собой денежные эквиваленты. Один из примеров - открытые в кредитных организациях депозиты до востребования, а также иные депозиты, которые организация размещает у своих контрагентов. По сути, это займы, по условиям которых заемщик должен возвратить долг по первому требованию.

Квалификация таких небанковских депозитов в качестве финансовых активов ошибочна.

Другой пример денежных эквивалентов - банковские высоколиквидные бумаги (векселя), которые нередко используются не только как финансовые вложения, но и как средства расчетов. В этом качестве ценные бумаги служат для погашения краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестиций. То есть такие инвестиции легко обратимы в определенную сумму денежных средств и подвергаются незначительному риску изменения стоимости, имея при этом короткий срок погашения, что дает право считать их денежными эквивалентами.

Не могут считаться денежными эквивалентами высоколиквидные инвестиции в долевые и долгосрочные долговые ценные бумаги. Ведь даже в случае оперативной продажи по рыночной стоимости бухгалтер не может дать точную оценку, что нехарактерно для денежных средств и их эквивалентов, легко обратимых в известные суммы [15, с.32].

В отчете о движении денежных средств подлежат раскрытию:

- приток в организацию денежных средств и денежных эквивалентов;
- остаток денежных средств, в кассе и на расчетном (валютном, специальном) счете на начало и на конец отчетного периода;
- отток денежных средств из организации.

В отчете не отражаются:

- выплата денежных средств, направленная на приобретение денежных эквивалентов;
- поступления денежных средств от реализации или погашения эквивалентов денежных средств;
- преобразование денежных средств из наличной формы в безналичную, и наоборот;
- обмен национальной и иностранной валюты (за исключением положительных и отрицательных курсовых разниц);

– иные аналогичные поступления и платежи, оказывающие влияние на структуру денежных средств или денежных эквивалентов, но не приводящие к изменению их общей суммы.

Как уже было отмечено, что все потоки денежных средств в Отчете о движении денежных средств подразделяются на три направления:

- операционная деятельность: связана с генерирующей выручку деятельностью организации и часто являются результатом операций, формирующих прибыль (убыток) от продаж;

- инвестиционная деятельность: связана с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов, обеспечивающих денежные поступления в организацию в будущем;

- финансовая деятельность: связана с привлечением финансирования путем получения кредитов и займов, эмиссией акцией и долговых ценных бумаг, приводят к изменению капитала и заемных средств.

В ПБУ 23/2011 подробно расписаны, какие операции относятся к тому или иному направлению. В отчете о движении денежных средств поступления денег (денежных эквивалентов) раскрываются отдельно от платежей, что является логичным и обоснованным. Однако в соответствии с п.16 ПБУ 23/2011 предусмотрена возможность отражать денежные потоки свернуто - отражается либо итоговый прирост, либо итоговое выбытие денежных средств и их эквивалентов [10,с.45].

Примером таких денежных потоков являются косвенные налоги в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам, платежей в бюджетную систему РФ или возмещений из нее.

НДС, подлежащий уплате в бюджет, отражается в ОДДС по строке прочих поступлений, сумма НДС к возмещению - в прочих платежах, причем сказанное касается денежных потоков от всех видов операций.

Если доля НДС в текущих расчетах организации незначительна, то нецелесообразно детализовать информацию о денежных потоках, связанных с НДС, поскольку это очень трудоемко, не оправдывает себя и противоречит

требованию рациональности учета (ПБУ 1/2008«Учетная политика организации») [5, с.133].

Выплата налога на прибыль организаций является одним из примеров денежных потоков по текущим операциям (за исключением случаев, когда этот налог непосредственно связан с денежными потоками от инвестиционной или финансовой деятельности). Платежи по указанному налогу указываются в строке «Расчеты по налогам и сборам» раздела ОДДС по текущей деятельности. Но иногда на практике можно обозначить четко идентифицируемые суммы налога, относящиеся к инвестиционной деятельности. Так, это может быть налог, начисленный и уплаченный с прибыли от крупных операций по продаже внеоборотных активов, дочерних компаний. Обособлять данные суммы налога можно на основании норм МСФО (IAS) 7«Отчет о движении денежных средств», хотя ПБУ 23/2011 этого не требует.

Перечисление НДФЛ представляет собой денежные потоки организации от операций, связанных с осуществлением операционной деятельности, генерирующей выручку, и отражаются в качестве денежных потоков от текущих операций. Такие потоки, как правило, связаны с формированием прибыли (убытка) организации, полученной (понесенного) от продаж. Примерами денежных потоков от текущих операций являются (пап. «г» и «д» п. 9 ПБУ 23/2011):

- оплата труда работников организации, платежи третьим лицам;
- платежи налога на прибыль организаций (за исключением случаев, когда он непосредственно связан с денежными потоками от инвестиционных или финансовых операций).

НДФЛ является налогом на средства сотрудника, а не организации, которая выступает как налоговый агент. Поэтому НДФЛ в отчете о движении денежных средств, специально не выделяется, а указывается в составе перечислений на оплату труда работников предприятия.

При формировании отчета о движении денежных средств в разделе «Денежные потоки от текущих операций» платежи по оплате труда работников отражаются в сумме, включающей среди прочего подлежащие удержанию из оплаты труда средства (например, суммы начисленного налога на доходы физических лиц, платежи по исполнительным листам).

Страховые взносы, во внебюджетные фонды данные взносы начисляются с выплат и вознаграждений работникам. Подобные выплаты отражаются по строке 4129 «Прочие платежи» отчета о движении денежных средств.

Подтверждают высказанное мнение рекомендации Минфина аудиторским организациям при проверке отчетности [12, с.38]. В нем сказано, что денежные потоки организации классифицируются в зависимости от характера операций, с которыми они связаны, а также от того, каким образом информация о них используется для принятия решений пользователями бухгалтерской отчетности организации. С учетом изложенного при формировании отчета о движении денежных средств суммы страховых взносов в государственные внебюджетные фонды отражаются в разделе «Денежные потоки от текущих операций» по группе статей « В связи с оплатой труда работников».

Денежные потоки организации от операций, связанных с созданием внеоборотных активов организации, квалифицируются как денежные потоки от инвестиционных операций.

Данные потоки связаны с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов организации. Для промышленных организаций, расширяющих свои производственные мощности, такие потоки занимают, существенную роль в общей структуре движения денежных средств. В частности, средства, направленные на приобретение дорогостоящего оборудования, на расширение производства, можно считать потоками по инвестиционной деятельности.

Денежные потоки организации от операций, связанных с привлечением организацией финансирования, квалифицируются как денежные потоки от

финансовой деятельности[14,с.425]. Эти потоки обусловлены необходимостью привлечения организацией финансирования на долговой или долевой основе, приводящим к изменению величины и структуры капитала и заемных средств. Информация о таких денежных потоках обеспечивает основу для прогнозирования требований кредиторов и акционеров в отношении будущих денежных потоков и будущих потребностей в привлечении финансирования.

Раскрытие в бухгалтерской отчетности информации об имеющихся существенных суммах денежных средств (или их эквивалентов), которые по состоянию на отчетную дату недоступны для использования организацией, посвящено Письмо Минфина РФ.

Рекомендуется бухгалтеру указать в отчетности информацию об имеющихся недоступных суммах денежных средств (или их эквивалентов) (например, об открытых в пользу других организаций аккредитивах по не завершенным на отчетную дату сделкам). Причем обязательно раскрываются причины ограничений на использование высоколиквидных активов. Очевидно, все это нужно сделать в информации, сопутствующей бухгалтерской отчетности, так как в самой отчетности нет отдельных позиций для отражения рассматриваемых нестандартных активов.

Хотя, в МСФО (IAS) 7 представлен еще один пример ограниченных в использовании денег. Это средства дочерней компании, ведущей деятельность за рубежом (например, на Украине), причем ими не может воспользоваться материнская организация или другие ее «дочерней компании». В том же стандарте сказано, что бухгалтер должен раскрывать сумму значительных остатков денежных средств и их эквивалентов, имеющихся у организации, но недоступных для использования группой. Можно предположить, что все же сами денежные средства раскрываются в отчете о движении денежных средств [17, с.20].

В отчете о финансовом положении (бухгалтерский баланс по РСБУ) денежные средства или их эквиваленты, которые ограничены в использовании

в течение как минимум 12 месяцев, не признаются краткосрочными активами (п. 66 МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»).

Таким образом, все сказанное говорит о том, что денежным средствам, недоступным на отчетную дату, нужно уделить особое внимание. А сам отчет о движении денежных средств должен прояснять, как изменилась за период общая сумма денежных средств и их эквивалентов, в том числе ограниченных в использовании. Поэтому такие средства и их эквиваленты должны быть в составе денег и денежных эквивалентов, представленных в ОДДС.

Главное при заполнении ОДДС - выделить денежные потоки, характеризующие деятельность организации. Следует исключить из ОДДС и так называемые видоизменяющие денежные потоки, не приводящие к их увеличению (уменьшению) в целом по деятельности организации.

1.3 Методические подходы к сравнительному анализу отчетной информации о денежных потоках

Как уже было отмечено, одной из важнейших форм финансовой отчетности является ОДДС. В этом документе отражаются денежные поступления и затраты, на основе которых фиксируются изменения во всех областях деятельности компании – операционной, финансовой и инвестиционной. Однако, важно не только правильно составить этот документ, но и осуществить грамотный анализ полученной информации [3, с.140].

Анализ ОДДС имеет свои особенности и этапы его проведения. Эффективность применения результатов на практике зависит от данных содержащихся в ОДДС и грамотности проведенного анализа.

Сравнительный анализ денежных потоков основан на сопоставлении отдельных групп аналогичных показателей между собой. Сравнительный анализ может осуществляться как на уровне организации, так и в разрезе внутренних структурных подразделений конкретной организации.

Внутренний сравнительный анализ денежных потоков может проводиться для достижения следующих целей:

- оценки эффективности деятельности структурных подразделений организации и выявления резервов;
- оценки показателей экономической эффективности различных инвестиционных проектов для формирования портфеля инвестиционных проектов;
- оценки инвестиционной привлекательности различных финансовых инструментов с целью формирования оптимального инвестиционного портфеля организации;
- анализа отчетных и плановых показателей формирования денежных потоков целью осуществления контроллинга денежных потоков.

Прилагаются следующие этапы сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках.

Этап 1. Определение цели проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках и его объектом (денежные потоки, генерируемые различными структурными подразделениями организации или отчетность коммерческих организаций различных видов экономической деятельности (или бюджетных учреждений); текущие и плановые величины денежных потоков).

Этап 2. Анализ внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на денежные потоки организации (бюджетного учреждения). К основным внешним факторам следует отнести:

- конъюнктуру товарного рынка определяет объем поступлений денежных средств от реализации товаров (работ, услуг);
- конъюнктуру фондового рынка, оказывающие влияние на формирование денежных потоков от финансовой (например, эмиссия акций и ценных бумаг) и инвестиционной (дивиденды, генерируемые инвестиционным портфелем) деятельности;

- система налогообложения, обуславливающая объем налоговых платежей организации. Поэтому любые изменения в системе налогообложения (например, изменение налоговых ставок, отмена или введение налоговых льгот) оказывают влияние на величине отрицательного денежного потока организации;

- порядок совершения расчетных операций с поставщиками и покупателями оказывает влияние на формирование денежных потоков во времени (например, наличие предоплаты, отсрочки платежа, товарного кредита);

- доступность заемных источников финансирования деятельности, обуславливает формирование денежных потоков от финансовой деятельности организации и определяется сложившейся конъюнктурой кредитного рынка.

К основным внутренним факторам можно отнести:

- стадия жизненного цикла предприятия. На разных стадиях жизненного цикла формируется разные объемы денежных потоков, различаются источники формирования денежных потоков и направления их использования;

- продолжительность операционного цикла определяет интенсивность как положительных, так и отрицательных денежных потоков организации;

- сезонность производства и реализации продукции оказывает влияние на формирование и ликвидность денежных потоков от операционной деятельности организации;

- инвестиционная программа организации определяет объем выплат для финансирования инвестиционных проектов, формируя потребность в привлечении денежных средств из собственных и (или) заемных источников.

Этап 3. Проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках организации.

Основной информационной базой для проведения сравнительного анализа денежных потоков является отчет о движении денежных средств.

В международной практике ведения бухгалтерского учета применяются прямой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств.

В российские стандарты бухгалтерского учета закреплено применение только одного метода составления отчета о движении денежных средств – прямого.

Прямой метод составления вышеуказанного отчета основан на обобщении информации обо всех операциях, произведенных в отчетном периоде с денежными средствами и эквивалентами денежных средств, сгруппированной определенным образом. Достижение сбалансированности потоков денежных средств осуществляется путем вычитания из суммы всех пополнений суммы всех выплат, произведенных организацией в разрезе видов деятельности. Указанный метод обеспечивает информацию, необходимую для оценки будущих потоков денежных средств, которая отсутствует при использовании косвенного метода.

МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» предусматривает возможность составления отчета косвенным методом, в соответствии с которым финансовый результат корректируются с учетом влияний операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых, или будущих денежных поступлений или выплат от операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с денежными потоками от инвестиционной или финансовой деятельности [1].

В процессе составления отчета косвенным методом, для получения информации о движении денежных средств и эквивалентов денежных средств, связанных с операционной деятельностью организации к величине чистой, прибыли прибавляются все затраты, не связанные с оттоком денежных средств, в частности амортизация. Полученная сумма корректируется на величину увеличения статей активов или сокращения статей пассивов (увеличение дебиторской или уменьшение кредиторской задолженности). Статьи, которые приводят к увеличению пассивов (увеличение кредиторской задолженности), прибавляются к величине чистой прибыли. Чистая прибыль увеличивается и уменьшается на все статьи, не предполагающие движения денежных средств, а полученный результат соответствует сальдо денежных потоков. Расчет сальдо денежных потоков по всем остальным, (кроме операционной) видам

деятельности (инвестиционной, финансовой), при прямом и косвенном методах осуществляется одинаково.

Недостатком косвенного метода формирования отчета о движении денежных средств является то, что не учитываются поступления денежных средств, в виде выручки от реализации и текущие расходы, связанные с выплатами денежных средств. В результате применения этого метода пользователю предоставляется информация только о чистом поступлении (выплатах) денежных средств, в результате осуществления операционной деятельности.

Этап 4. Формулирование выводов по результатам сравнительного анализа и разработка мероприятий по оптимизации денежных потоков.

Проведение сравнительного анализа денежных потоков в соответствии с предложенными этапами позволит повысить платежеспособность, эффективность использования денежных средств и их эквивалентов, оборачиваемость оборотных активов.

Отчет о движении денежных средств (далее – ОДДС) является единственной формой в блоке финансовой отчетности, который составляется не по методу начисления, а по кассовому методу. В нем находят отражение только те операции, которые были уже осуществлены, то есть денежные средства были или получены, или израсходованы. Подтвердить это несложно, отследив их движение на счетах и в кассах экономического субъекта [4, с.183].

Кроме того, в ОДДС фиксируют динамику эквивалентов денежных средств – финансовых инструментов, способных легко конвертироваться в денежную массу. Это могут быть ценные бумаги, векселя, акции, приобретенные компанией не для инвестиций, а в целях реализации выбранной стратегии по управлению ликвидностью. Подтвердить их наличие также не составит труда.

Поэтому ОДДС – наиболее проверяемый отчет, практически исключающий возможность махинаций и применения субъективных суждений. А отсюда и аналитическая ценность отчета о движении денежных средств,

точнее его изучения различными пользователями при прогнозировании сделок (например, по слиянию предприятий или привлечению заемного капитала).

Таким образом, ОДДС необходим [12, с.33]:

- руководству экономического субъекта – для контроля денежных потоков и отслеживания их интенсивности;
- сторонним пользователям (акционерам и инвесторам) – для анализа эффективности управления ликвидностью фирмы, ее доходов и способности привлечения и возврата денежными средствами.

В зависимости от цели, поставленной пользователем, разнятся и виды анализа отчета о движении денежных средств. Например, инвестора чаще интересует способность компании обеспечить себя денежными средствами от оперативной деятельности в достаточной степени для осуществления инвестиций и выполнения обязательств перед кредиторами, руководству же компании более важно на основе полученной информации спланировать будущую деятельность фирмы в самом эффективном направлении. Но и те, и другие оценивают достаточность денежных потоков для нужд компании и эффективность их генерирования [13, с.168].

В рамках осуществления анализа отчета о движении денежных средств определяют величины четырех основных показателей: коэффициента денежного покрытия обязательств, коэффициента прибыли капитальных затрат и коэффициента рентабельности денежных потоков.

В зависимости от целей и задач, поставленных перед организацией, переделяется очередность расчета коэффициентов и проведения анализа полученных значений.

Основу анализа отчётной информации о денежных потоках составляет коэффициентный анализ показателей отчетности.

Коэффициент денежного покрытия обязательств – это показатель ликвидности организации, то есть ее способности погашать обязательства, например, задолженности перед кредиторами. Он показывает, насколько поступление денежных средств, превышает величину обязательств и может

рассчитываться специалистами кредитных организаций при принятии решений о предоставлении коммерческого кредита или его рефинансирования [18, с.28].

Указанный показатель рассчитывается как отношение денежного потока к величине долговых обязательств:

$$- K_{\text{по}} = \text{ДПод} / \text{ДО}, (1)$$

где: ДПод - денежный поток;

ДО- величина долговых обязательств.

С целью коэффициента по отдельным видам обязательств формулу модифицируют. Например, при расчете покрытия обязательств по выплате дивидендов сумму денежного потока в числителе уменьшают на величину долговых обязательств, а знаменателем служит величина выплаченных дивидендов (Двып):

$$- K_{\text{по}} = (\text{ДПод} - \text{ДО}) / \text{Двып} (2)$$

где, ДПод - денежный поток;

ДО - величина долговых обязательств;

Двып - сумма выплаченных дивидендов.

Нормальное значение этого коэффициента равное или превышающее единицу. Это означает, что финансовое состояние фирмы хорошее, и она способна покрывать обязательства денежными средствами от основной деятельности. Значение менее единицы, повторяющееся на протяжении нескольких лет – показатель сложного состояния, близкого к банкротству.

Анализ отчета о движении денежных средств не даст объективной картины без расчета коэффициента покрытия прибыли – показателя способности трансформирования продаж в денежные средства, т. е. соотношения денежного потока от операционной деятельности к выручке (В) по формуле [19, с.145]:

$$- K_{пп} = ДП_{од} / В \text{ (или прибыль)} \times 100\% \quad (3)$$

где, ДПод - денежный поток;

В – выручка.

Указанный коэффициент рассчитывается в процентах, показывая долю прибыли, доступную для инвестиционных или финансовых операций. Рассматривая сравнительную динамику показателя за несколько отчетных периодов, аналитик определяет, возрастает ли с ростом денежного потока объем продаж. Если этого не происходит, то экономисту следует проанализировать причины: это может быть связано с изменением условий продаж или с неэффективным управлением дебиторской задолженностью.

Эксперты считают, что устойчиво растущий или постоянный коэффициент (≥ 1) – признак успешного управления, а организации с подобной тенденцией обладают высокой инвестиционной привлекательностью.

Одним из факторов, демонстрирующих инвестиционную привлекательность компании, является ее способность самостоятельно производить капвложения, не прибегая к внешним источникам. Ее показывает коэффициент покрытия капитальных затрат, который рассчитывается как отношение денежных потоков от операционной деятельности к денежным расходам капитального характера [21, с.77].

Этот показатель подвержен серьезным колебаниям и зависит от фазы развития фирмы в частности и экономической ситуации в целом. Поскольку капвложения носят продолжительный характер, то идеальным вариантом получения объективных данных будет осуществление расчетов за 5-7 лет. Заметим, что рост этого коэффициента показывает увеличение финансовой устойчивости компании.

Осуществляя анализ отчета о движении денежных средств предприятия, экономист рассчитывает коэффициент рентабельности денежных потоков,

отражающий способность фирмы образовывать денежные потоки, используя собственный капитал и имеющиеся активы. Формула расчета такова [23, с.692]:

$$K_{\text{ради}} = (\text{ДП}_{\text{од}} + \text{П}_y + \text{Н}_y) / V_a, (4)$$

где, ДПОд - денежный поток;

П_y – проценты уплаченные;

Н_y – налоги уплаченные;

V_a – величина активов.

Для расчета рентабельности собственного капитала знаменателем в формуле будет не величина активов, а величина собственного капитала. Значение этого коэффициента не позволит оценить размеры будущих денежных потоков, но, ориентируясь на их динамику, делаются прогнозы о возможности проведения реконструкции оборудования, вложений в приобретение новых технологий и т.п. [25,с.13].

Эффективное правление движением денежных средств организации реализуется в рамках системы управления финансово-хозяйственной деятельности организации.

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия организации в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Оценка денежных потоков заключается как в оценке финансовых потоков, производимых определенными сферами деятельности и объектами (землей, недвижимостью, транспортными средствами, нематериальными активами и т.д.), так и из оценки движения денежных средств организации в целом. Первое обстоятельство обусловлено необходимостью определения эффективности деятельности различных компонентов организации, второе оказывает влияние на оценку предприятия как имущественного комплекса [35].

Основными методами расчета величины денежного потока являются прямой, косвенный и матричный методы.

1. Оценка денежного потока прямым методом.

Прямой способ дает возможность оценить основные источники входящих и исходящих потоков денежных средств, оценить степень достаточности средств, в кассе и на банковских счетах организации для проведения платежей, покрывающих обязательства, выявить взаимосвязь объема реализации и поступившей выручки. Прямой способ основан на информации, характеризующей как валовый, так и чистый денежный поток. В отчетности раскрывается информация о всех видах поступлений и оттоков средств в разрезе отдельных видов экономической деятельности организации.

При расчете чистого денежного потока (ЧДПо) прямым способом используется формула [36, с.112]:

$$\text{ЧДПо} = \text{ОР} + \text{ОПП} - \text{Зтмц} - \text{ЗП} - \text{НП} - \text{ПВ}, (5)$$

ОР – объем реализации товаров и услуг,

ОПП – операционные поступления прочие,

Зтмц – затраты на ТМЦ,

ЗП – затраты на оплату труда,

НП – сумма налоговых платежей,

ПВ – прочие выплаты в процессе операционной деятельности.

Расчет суммы ЧДП от финансовой и инвестиционной деятельности аналогичен у прямого и косвенного метода. Прямой метод позволяет получить наиболее полное представление об объеме и составе денежного потока.

2. Оценка денежного потока косвенным методом.

Косвенный метод базируется на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах. Он дает возможность наглядно провести взаимосвязь между различными видами деятельности фирмы. В данном случае применяется формула:

$$\text{ЧДПо} = \text{ЧП} + \text{АО} \pm \text{ДЗ} \pm \text{Зтмц} \pm \text{КЗ} \pm \text{Р}, (6)$$

ЧП – чистая прибыль,

АО – амортизационные отчисления,

ДЗ – динамика изменения дебиторской задолженности,

Зтмц – прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов,

КЗ – динамика изменения кредиторской задолженности,

Р – прирост (снижение) суммы резервного и других фондов.

Применение косвенного метода позволяет оценить влияние различных неденежных статей: например, выявить причину отличия величины чистой прибыли от размера чистого денежного потока.

Использование косвенного метода расчета движения денежных средств позволяет определить потенциал формирования организацией основного внутреннего источника финансирования своего развития - чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование.

3. Оценка денежного потока матричным методом.

Для анализа и прогнозирования величины будущих денежных потоков широко применяется матричный метод. Матричный метод основан на построении специальной таблицы, элементы которой отражают взаимосвязь объектов исследования. Таблица удобна для финансового анализа, так как является простой и наглядной формой анализа взаимосвязи различных экономических явлений.

Деятельность организации невозможна без денежных потоков, а эффективность этой деятельности зависит от способности организации получать и эффективно расходовать денежные средства.

Отчет о денежных потоках раскрывает движение денежных средств и их эквивалентов в течение отчетного периода. В их число обычно входят:

- наличные денежные средства кассе организации;
- денежные средства на расчетных, валютных и специальных счетах в банках;

- краткосрочные инвестиции, которые обладают высокой ликвидностью и предельно низким риском изменения стоимости (из них обычно исключают инвестиции в долевые ценные бумаги);

- банковские овердрафты (баланс банковского счета может опускаться в отрицательные значения), если они являются неотъемлемой частью финансовой политики организации (если использование овердрафта для покрытия дефицита оборотных средств носило разовый характер, то такое движение денежных средств, классифицируется как финансовая деятельность).

Поскольку при составлении отчета о финансовых результатах и бухгалтерского баланса применяют учет по методу начисления, в цифры, полученные из этой финансовой отчетности, должны быть внесены корректировки в соответствии с принципами кассового метода учета.

Другими словами, полученные цифры должны отражать исключительно движение денежных средств.

Таким образом, аналитическая ценность отчета о движении денежных средств - ОДДС ценится за отражение реальной динамики денежных потоков и отсутствие информации об операциях, которые еще не произошли

Это существенно повышает качество аналитических исследований и последующие выводы о фактическом состоянии компании. Как правило, алгоритм этих расчетов разрабатывается в зависимости от особенностей отрасли, деятельности компаний и целей проводимых исследований.

Основной задачей анализа движения денежных средств является обеспечение достаточности денежных средств, необходимых для эффективного функционирования организации, выявление резервов повышения эффективности и оптимизация денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Глава 2. Организация и информационное обеспечение сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках

2.1 Информационная база исследования

Исследование, проводимое в рамках магистерской диссертации, основано на проведении сравнительного анализа как коммерческих, так и бюджетных учреждений.

В рамках проведения исследования коммерческих организаций была проанализирована деятельность акционерного общества «Грабовский автомобильный завод». Организация является коммерческой организацией, учрежденной в соответствии с положениями Гражданского Кодекса и Федерального закона от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» с изменениями и дополнениями. Полное фирменное наименование Общества на русском языке - Акционерное общество «Грабовский автомобильный завод». Сокращённое фирменное наименование Общества на русском языке - АО «Завод ГРАЗ».

Место нахождения общества: Россия, Пензенская область, Бессоновский район, село Грабово. Адрес Общества указывается в едином государственном реестре юридических лиц в пределах места нахождения.

Основными видами деятельности Общества являются:

- производство специализированных автомобилей, прицепов и полуприцепов малой, средней и большой грузоподъемности для жидких нефтепродуктов, химических реактивов, воды, молока и других жидкостей;
- производство контейнерных и передвижных автозаправочных станций, гаражей, а также сервисное обслуживание техники и оборудования, выпускаемое Обществом;

- производство товаров народного потребления, а также продукции производственно-технического назначения в порядке диверсификации производства для нужд различных отраслей экономики России и зарубежных стран;
- операции со свободно конвертируемой валютой: осуществление внешнеэкономической деятельности, в том числе экспортно-импортные операции;
- деятельность в области метрологии;
- работы со сведениями, составляющими государственную тайну.

Открытое акционерное общество «Грабовский автомобильный завод» (АО «Завод ГРАЗ»), зарегистрировано 11 ноября 2003 года и образовано на базе промышленного предприятия, основанного в октябре 1941 года, специализирующееся на производстве топливозаправщиков, автоцистерн, полуприцепов-цистерн и прицепов-цистерн для перевозки светлых нефтепродуктов, вакуумных машин для сбора пролитых нефтепродуктов и аэродромных топливозаправщиков.

АО «Завод ГРАЗ» производит практически все виды специализированной техники для транспортировки, хранения, сбора светлых и темных нефтепродуктов — автомобильные топливозаправщики, автомобильные транспортные цистерны, прицепы-цистерны, полуприцепы-цистерны, вакуумные машины на шасси отечественных и импортных моделей грузовых автомобилей.

Организация реализует продукцию, как на внутреннем рынке Российской Федерации, так и в странах дальнего и ближнего зарубежья.

АО «Завод ГРАЗ» имеет высокий конструкторско-технологический потенциал, позволяющий оперативно разрабатывать и внедрять в производство образцы новой техники, не уступающие по уровню качества предприятиям аналогичного профиля.

С 2000 года Завод ГРАЗ ежегодно проводит модернизацию и перевооружение производственных мощностей.

С 2015 по настоящее время - закончив тотальную модернизацию производственных площадей и мощностей, завод сконцентрировался на модернизации всего модельного ряда техники. За последние 2 года было выпущено огромное количество техники, полностью соответствующей требованиям отрасли и пожеланиям эксплуатантов.

В 2016 г. АО «Завод ГРАЗ» ввело в эксплуатацию новое оборудование для основного и вспомогательного производства на сумму 5 431 791 рубль. Приобретение указанного оборудования необходимо для повышения качества выпускаемой продукции и достижения энергоэффективности производства.

С помощью современного европейского и отечественного оборудования АО «Завод ГРАЗ» добивается более качественного и быстрого исполнения работ, в том числе завод полностью отказался от многих промежуточных операций, которые вели к удорожанию продукции и более долгим срокам ее изготовления. Сегодня под брендом ГРАЗ производится и реализуется техника, соответствующая индивидуальным задачам заказчиков и по разумной цене.

Численность АО «Завод ГРАЗ» составляет 611 человек

АО «Завод ГРАЗ»- имеет линейную структуру управления, так как в штат работников довольно большой более 600 чел., это способствует с одной стороны:

- четкому и простому взаимодействию между подразделениями;
- грамотности и компетентности руководителей структурных подразделений в вопросах общества и своих подведомственных участках;

Негативное последствие линейной структуры управления заключается в том, что она становится причиной:

- возникновения конфликтных ситуаций внутри организации из-за разобщенности мнений;
- безответственности некоторых субъектов организационной структуры за результаты своих действий вследствие недоработки руководителя.

Единоличным, исполнительным органом организации является Генеральный директор. Коллектив организации стабилен, имеет устойчивые

традиции. Эффективно работают подразделения, решающие задачи охраны и пожарной безопасности. Энергоснабжение осуществляется с районной подстанции, имеющей дублированное первичное энергоснабжение.

Планово-экономическая работа в АО «Завод ГРАЗ» осуществляется экономической и бухгалтерской службами. Учетная работа в АО «Завод ГРАЗ» осуществляется бухгалтерской службой, аналитическая экономическим отделом. Возглавляет экономическую службу главный экономист бухгалтерию главный бухгалтер.

Учетная политика для целей бухгалтерского учета определена приказом генерального директора об учетной политике от 29 декабря 2015 г. № 1012.

При отражении хозяйственных операций АО «Завод ГРАЗ» использует План счетов, утвержденный Приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н.

Система внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью АО «Завод ГРАЗ» представлена главным бухгалтером, осуществляющим контроль ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности. АО «Завод ГРАЗ» ведет бухгалтерский и налоговый учет в регистрах, сформированных с использованием программы 1С.

По данным финансовой отчетности АО «Завод ГРАЗ» исследуем его ликвидность и платежеспособность и выявим, с какими финансовыми проблемами столкнулось предприятие. Баланс приложение А, отчет о финансовых результатах приложение Б.

Для проведения анализа ликвидности, формируем агрегированный баланс по бухгалтерской отчетности компании. Он представляет собой укрупненную форму бухгалтерского баланса, у которого ряд позиций объединен по принципу группировки активов по степени их ликвидности, а пассивов - по срокам их погашения обязательств. Группировка активов по степени активности рассмотрена в таблице 3.

Таблица 3 - Группировка активов по степени их ликвидности

АКТИВ	2014 г.		2015 г.		2016 г.		Изменения, 2016 г. к 2014 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8 =6-2	9=6/2
Наиболее ликвидные активы (A1)A1 = стр.1250 + стр.1240.	54808	4.24	90399	7.30	82826	6.19	28018	151.1
Быстро-реализуемые активы (A2)A2 = стр.1230.	749584	58.02	666869	53.88	798373	59.63	48789	106.5
Медленно реализуемые активы (A3)A3 = стр.1210 + стр.1220 + стр.1260 оборотные активы)	340293	26.33	341370	27.58	339512	25.36	-781	99.7
Труднореализуемые активы (A4)A4 = стр.1100.	147244	11.40	139160	11.24	118058	8.82	-29186	80.1
БАЛАНС	1291929	100	1237798	100	1338769	100	46840	103.6

К наиболее ликвидным активам относятся денежные средства и финансовые вложения, на протяжении исследуемого периода их доля в структуре активов, увеличилась с 4,24 % в 2014 г. до 6,19 % в 2016 г., положительная динамика, так как в общей сумме активов на конец 2016 г. увеличение данного вида активов на 28 018тыс.руб. или 51,1%.

Быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность) в структуре активов, имеют также положительную динамику - рост показателя на 48 789тыс.руб.

Доля дебиторской задолженности в структуре активов увеличилась с 58,02 % в 2014 г. до 59,63 % в 2016 г.

Медленно реализуемые активы, к которым относятся запасы, НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы и труднореализуемые активы (внеоборотные активы) имеют отрицательную динамику.

Таким образом, увеличение активов на 3,6 %. В 2014– 2016 гг. наибольший удельный вес у быстро реализуемых активов. В таблице 4 рассмотрим группировку пассивов по срочности погашения.

Таблица 4 - Группировка пассивов по степени срочности погашения

АКТИВ	2014 г.		2015 г.		2016г.		Изменения, 2016 г. к 2014 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8 =6- 2	9=6/2
Наиболее срочные обязательства П1 = стр.1520.	191054	14.79	196826	15.90	185771	13.88	-5283	97.2
Краткосрочные пассивы П2 = стр.1510 + стр.1540 + стр.1550.	714500	55.30	635750	51.36	729022	54.45	14522	102.0
Долгосрочные пассивы П3 = стр.1400 + стр.1530.	2503	0.19	481	0.03	0	0.00	-2503	0.00
Постоянные пассивы П4 = стр.1300	383872	29.71	404741	32.70	423976	31.67	40104	110.4
БАЛАНС	1291929	100	1237798	100	1338769	100	46840	103.6

Группировка пассивов по степени срочности погашения, от наиболее срочных к наименее срочным, показала наиболее срочные обязательства, в динамике за три года имеют отрицательную динамику: уменьшение кредиторской задолженности в 2016 г. по сравнению с 2014 г. Составило 2,8

%. Доля кредиторской задолженности в 2014 г. составляла 14,79 % до 13,88 % в 2016 г.

Краткосрочные пассивы в структуре занимают первое место, на протяжении исследуемого периода.

В 2016 г. по сравнению с 2014 г. долгосрочные обязательства в структуре пассивов занимают наименьшую долю, в 2016 г. компания получила кредит на срок более года к 2016 г. кредит погашен.

В ассортименте завода насчитывается около 250 моделей: автоцистерны, топливозаправщики, полуприцепы-цистерны, в т.ч. алюминиевые, прицепы-цистерны, битумовозы, нефтевозы, мазутовозы, вакуумные машины и др., поэтому долгосрочные займы являются источником развития.

Для создания такой техники специалисты организации постоянно изучают новейшие технологии, материалы, адаптируют их к условиям существующего производства, внедряют в жизнь.

Имея большой опыт в работе с самыми разными заказчиками, АО «Завод ГРАЗ» оказывает помощь в выборе оптимальной по комплектации, емкости и функционалу бензовоз, битумовоз, вакуумную машину, топливозаправщик, автоцистерну, полуприцеп и другую технику.

Постоянные пассивы на протяжении исследуемого периода занимают второе место в структуре пассивов. Доля постоянных пассивов в 2014 г. составляла 29.71 % в 2016 г. 31,67 %. - незначительное увеличение.

Когда делают заключение о ликвидности баланса, имеют в виду ликвидность активов и пассивов. Однако применительно к пассивам термин «ликвидность» не совсем уместен. Говоря о ликвидности и пассиве балансе, имеют в виду срочность оплаты обязательств. Баланс считается ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$

В таблице 5 проведем сопоставление ликвидных средств и обязательств.

Таблица 5 –Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Актив	Год	Сумма, тыс.руб.	Сравнение	Пассив	Год	Сумма, тыс.руб.
А1	2014	54808	<	П1	2014	191054
	2015	90399	<		2015	196826
	2016	82826	<		2016	185771
А2	2014	749584	>	П2	2014	714500
	2015	666869	>		2015	635750
	2016	798373	>		2016	729022
А3	2014	340293	>	П3	2014	2503
	2015	341370	>		2015	481
	2016	339512	>		2016	0
А4	2014	147244	<	П4	2014	383872
	2015	139160	<		2015	404741
	2016	118058	<		2016	423976

В рассматриваемом случае 2015 г. не соблюдено первое соотношение. Наиболее ликвидные активы не могут покрыть наиболее срочные обязательства, за счет увеличения денежных средств на конец года, на протяжении всего исследуемого периода.

Второе соотношение соблюдено, дебиторская задолженность и прочие активы покрывают краткосрочные кредиты и займы.

Третье соотношение не соблюдено на протяжении 2014-2016г.г., так как медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные кредиты и займы.

Четвертое соотношение соблюдено на протяжении исследуемого периода. Но так как первое неравенство имеет противоположный знак, баланс нельзя считать полностью ликвидным на протяжении 2014-2016 гг.

Текущая ликвидность (АТЛ) – показатель, свидетельствующий о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (–) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Он рассчитывается по формуле:

$$АТЛ = (А1 + А2) – (П1 + П2). (7)$$

В АО «Завод ГРАЗ» наблюдаются признаки неплатёжеспособности в краткосрочном периоде, так как $АТЛ < 1$.

АТЛ на конец 2016 г. $= (82826 + 798373) - (185771 + 729022) = 881219 - 914793 = -33574 < 1$

Перспективная ликвидность (АПЛ) – показатель, характеризующий прогнозируемую платежеспособность на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Он рассчитывается по формуле:

$$\text{АПЛ} = \text{АЗ} - \text{ПЗ}. (8)$$

$$\text{АПЛ (на конец 2016 г.)} = 339512 - 0 = 339512 > 1$$

Показатель перспективной ликвидности имеет положительное значение, что значит организация является платежеспособным на ближайшую перспективу.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности – в динамике увеличился, за счет увеличения денежных средств, хотя всё ещё ниже нормативных значений в ближайшее время предприятие сможет погасить краткосрочных обязательств не более 9 %.

2. Коэффициент критической ликвидности – на начало года в пределах нормы, на конец года ситуация стала лучше, данный показатель отражает уровень способности активов предприятия закрывать его обязательства на конец года практически на 100%.

3. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) – продав все оборотные активы на начало года, предприятие могло рассчитаться по всем текущим обязательствам.

4. Ликвидность ТМЦ – реализовав все ТМЦ предприятие, не смогло бы погасить срочных обязательств.

5. Маневренность собственных оборотных средств на начало и на конец года положительное значение показателя, увеличение денежных средств.

6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Кос) – на начало и конец года, имеют нормативное значение, то есть внеоборотные активы, полностью покрыты собственным капиталом. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности организации в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ показателей ликвидности и платежеспособности организации

Коэффициент	Расчет	Нормальное ограничение	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение
1.Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства (ДС) + Краткосрочные финансовые вложения (КФВ)/ Краткосрочные обязательства (КО)	$\geq 0,2 - 0,3$	0.06	0.11	0.09	0.03
2.Коэффициент критической ликвидности	ДС+КФВ+ Краткосрочная дебиторская до 12 месяцев (ДЗ1) / КО	$\geq 0,7 - 0,8$	0.89	0.91	0.98	0.09
3.Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	Оборотные средства (ОбС) / КО	$\geq 1,0 - 2,0$	1.26	1.32	1.36	0.09
4.Ликвидность ТМЦ	Запасы/ КО	$\geq 0,5 - 0,7$	0.37	0.35	0.38	0.002
5.Маневренность собственных оборотных средств	Денежные средства/ собственные оборотные средства (СОС)	$0 - 1,0$	0.23	0.11	0.27	0.03
6.Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Кос)	СОС (3 раздел баланса - 1 раздел баланса) /ОбС	$\geq 0,1$	0.21	0.24	0.25	0.04
7.Доля запасов в оборотных средствах, %	(Запасы * 100) /ОбС	Зависит от отраслевой принадлежности фирмы	29.63	26.78	27.81	-1.81
8.Коэффициент платежеспособности предприятия	Активы предприятия/КО+ДО	Рекомендуемое значение равно 2 и более.	1.42	1.49	1.46	0.04

7. Доля запасов в оборотных средствах, % - на конец года меньше 10 %, можно оценить, как отрицательный фактор.

8. Коэффициент платежеспособности - экономический смысл показателя состоит в том, что он показывает обеспеченность долгов организации её активами.

Нормальным уровнем считается величина от 1. Однако в этом случае есть риск нанесения ущерба деятельности организации. Хотя если компания для погашения долгов продаст недвижимое имущество, производство может быть частично или полностью приостановлено.

Если значение показателя менее единицы, то платёжеспособность фирмы находится под угрозой. Она не может обеспечить все долги своими активами, существует высокий риск банкротства, в АО «Завод ГРАЗ» данный коэффициент значение меньше 1 за исследуемый период не имел.

То есть эта величина характеризует, какая сумма имущества приходится на один рубль обязательств. Величину следует рассматривать также и в динамике. Если с течением времени она постепенно снижается, то данный факт нужно рассматривать как негативный, в рассматриваемом случае (увеличение на 0,04) снижения нет.

Если уменьшение на 1 и более, то это может означать, что долги предприятия растут, а имущество не изменяется. Либо обязательства не увеличиваются, зато уменьшается размер активов, тенденция снижения показателя, может говорить о риске возникновения неплатёжеспособности в будущем. Этот размер является нормальным, однако руководству следует принять ряд решений, в результате которых произойдёт снижение обязательств либо рост активов.

Рекомендуемое значение не равно 2 и более в нашем случае 1,42 в 2014 г. и 1,46 в 2016 г. Этот размер показывает, что имущество не полностью покрывает долги, при этом после погашения обязательств деятельность АО «Завод ГРАЗ» пострадает, хотя и в незначительной степени.

Таким образом, АО «Завод ГРАЗ» относится к крупным организациям с численностью сотрудников более 600 человек с широким ассортиментом выпускаемой продукции.

Баланс по произведенным расчетам не ликвидный, так как денежных средств не хватит погасить краткосрочные заемные средства.

Величина коэффициента платежеспособности у предприятия АО «Завод ГРАЗ» равна 1,46 в динамике показатель незначительно увеличился на 0,04. Это показывает, что имущество практически полностью покрывает долги, при этом после погашения обязательств деятельность АО «Завод ГРАЗ» пострадает не в значительной степени.

В рамках проведения сравнительного анализа показатели деятельности АО «Завод ГРАЗ» были сопоставлены с бухгалтерской (финансовой) отчетностью ряда российских организаций, осуществляющих деятельность в сфере производства автотранспортных средств, в частности: АО «Автомобильный завод УРАЛ», ПАО «Заволжский моторный завод», ПАО «АВТОВАЗ».

Автомобильный завод «УРАЛ» ведет свою историю с 30 ноября 1941 года — в этот день Государственный Комитет обороны СССР принял решение об организации в Миассе автомоторного и литейного производств, эвакуированных с Московского автомобильного завода имени Сталина (ЗИС). 8 июля 1944 года с конвейера автозавода сошел первый грузовик «ЗиС-5В».

ПАО «Заволжский моторный завод» (ПАО «ЗМЗ») — один из крупнейших центров в России по производству двигателей внутреннего сгорания. Предприятие выпускает свыше 80 модификаций двигателей рабочим объемом от 2,2 л. до 4,67 л., соответствующих современным экологическим стандартам, для автомобилей и автобусов производимых на таких заводах как — ОАО «УАЗ», ОАО «ГАЗ», ОАО «Павловский автобус».

Продукция предприятия поставляется как на внутренний рынок, так и в страны СНГ, Европы, Юго- Восточной Азии и Латинской Америки.

ПАО "ЗМЗ" с 2003 года планомерно ведет работу по созданию собственной производственной системы на основе внедрения элементов ToyotaProductionSystem (TPS), направленной на совершенствование организации производства, улучшения качества и снижения затрат.

Система менеджмента качества предприятия соответствует требованиям международных стандартов ISO 9001 и подтверждена органами сертификации TUF (Германия) и "Русский регистр" (Россия).

ПАО «АВТОВАЗ» является крупнейшим в России автопроизводителем и компанией, активно работающей в 46 странах. Его доля в валовом внутреннем продукте нашей страны составляет около 1%. Существующий производственный потенциал автомобильного комплекса позволяет выпускать свыше 700 тысяч автомобилей в год. ПАО «АвтоВАЗ» относится к машиностроительной отрасли; основной вид деятельности - торговля легковыми автомобилями.

Общества, входящие в Группу «АВТОВАЗ», ведут деятельность более чем в 17 государствах; в нее входят около 270 дочерних предприятий, а общая численность ее персонала превосходит 20000 человек. Все эти ресурсы предоставляют компании глобальные возможности. Предприятия Группы активно участвуют в таких областях, как телекоммуникации, энергетика, строительство, а также оказывает финансовые и страховые услуги.

В рамках проведения исследования бюджетных организацией была рассмотрена деятельность ГБУЗ «Никольская районная больница».

В рамках исследование также было проведен анализ детальности бюджетного учреждения ГБУЗ «Никольская районная больница. Бюджетное учреждение осуществляет свою деятельность под руководством Управления здравоохранения Пензенской области.

Основной задачей бюджетного учреждения является: обеспечение населения специализированной, квалифицированной медицинской помощью, установленной нормативно-правовыми актами объема, качества и состава,

проведение организационно-методической работы, обучение, подготовка и переподготовка медицинских кадров, студентов и учащихся.

Прибыль ГБУЗ "Никольская районная больница", получаемая от оказания дополнительных платных медицинских услуг, а также за счет иной хозрасчетной деятельности учреждения после уплаты налогов и других обязательных платежей, выплаты кредитов, расчетов с трудовым коллективом, направляется учреждению на образование Резервного и иных фондов учреждения.

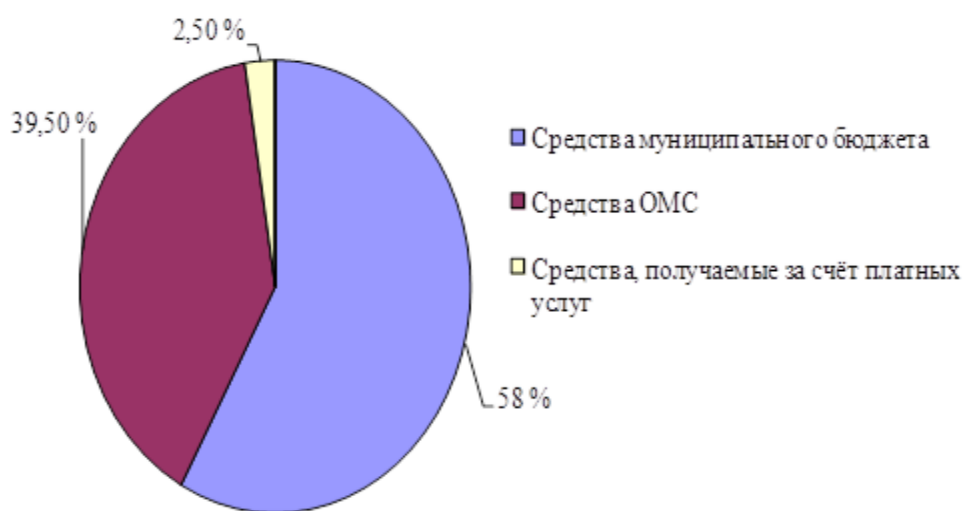


Рисунок 1- Структура доходов ГБУЗ "Никольская РБ" за 2016г

Порядок образования и потребления Резервного фонда определяется учредителем. В учреждении создаются следующие фонды из чистой прибыли, остающейся в распоряжении учреждения:

- 1) фонд накопления - 60 %;
- 2) фонд потребления - 40 %.

Характеристика финансовой деятельности учреждения

За 2016 год поступление финансовых средств составило 197 млн. р., в том числе:

- средства муниципального бюджета - 8 %;
- средства ФОМС - 60 %;

- средства от оказания мед. услуг по платным услугам - 17 %;
 - средства от оказания мед. помощи по родовым сертификатам - 15 %
- ОМС.

Основным источником финансирования ГБУЗ "Никольская районная больница" являются средства ОМС.

Финансирование производится в соответствии с Положением о порядке оплаты медицинских услуг в системе ОМС в пределах согласованных финансовых объемов (план-заказа) по принятым к оплате счетам.

Прибыль ГБУЗ "Никольской РБ" получаемая от оказания дополнительных платных медицинских услуг, а также за счет иной хозрасчетной деятельности учреждения после уплаты налогов и других обязательных платежей, выплаты кредитов, расчетов с трудовым коллективом, направляется учреждению на образование Резервного и иных фондов учреждения.

С целью проведения сравнительного анализа показатели деятельности ГБУЗ "Никольская районная больница" были сопоставлены с бухгалтерской отчетностью ряда бюджетных учреждений, осуществляющих деятельность в сфере здравоохранения, в частности: ГБУЗ «Городищенская районная больница», ГБУЗ «Бессоновская районная больница».

ГБУЗ «Городищенская РБ» имеет 124 койки, обслуживает 49314 человек, из них взрослого населения – 39262 человека.

В дневном стационаре функционирует 1 койка акушерско-гинекологического профиля, 1 койка онкологического профиля, 20 коек неврологического профиля.

В ГБУЗ «Городищенская РБ» развернуто отделение реанимации, интенсивной терапии на 6 коек.

В отделениях выделены палаты для ИОВ, палата интенсивной терапии, процедурный кабинет, палата инфузионной терапии, манипуляционный кабинет.

Вспомогательное лечебно-диагностическое подразделение представлено: физиотерапевтическим отделением, кабинетом ЛФК и мануальной терапии, массажа, ЭКГ, УЗИ, ФГДС, рентгенологическим отделением, клинической и бактериологической лабораториями.

Государственное бюджетное учреждение здравоохранения "Бессоновская районная больница", является лечебно-диагностическим и консультативным центром. Оказывает амбулаторно-поликлиническую (как плановую так и экстренную), и круглосуточную - стационарную, соответствующую самым современным медицинским стандартам, помощь как жителям собственного, так и соседних районов.

На базе ГБУЗ «Бессоновской РБ» предоставляются как бесплатные, в рамках программы обязательного медицинского страхования и Территориальной программы государственных гарантий, так и платные медицинские услуги. В рамках платных медицинских услуг можно оформить справку на управление транспортным средством, справку на приобретение и ношение оружия, справку для трудоустройства на работу, справку в бассейн, а также, получить консультации специалистов.

В учреждении постоянно внедряются достижения современной науки и техники, профилактические методики. Бессоновская больница оснащена современным лечебным и диагностическим медицинским оборудованием. Обслуживание ведут высококвалифицированные специалисты. На базе учреждения созданы выездные бригады врачей специалистов для оказания различных видов медицинской, организационно методической и консультативной помощи.

ГБУЗ «Бессоновская районная больница» — постоянно развивающееся и совершенствующееся лечебно-профилактическое учреждение. В работе организации используются самые современные информационные технологии, а также современные телемедицинские подходы позволяющие проводить удаленные консультации врачей и их пациентов, находящихся в самых отдаленных районах.

Прикреплённое к ЛПУ обслуживаемое население района составляет около 47 тысяч человек. Кроме жителей районов, здесь так же могут получить помощь и все жители прилегающих районов.

В структуре ЛПУ в комплексе, присутствует поликлиника, многопрофильный круглосуточный стационар, стационар дневного пребывания, отделение скорой медицинской помощи. Для обслуживания сельского населения – фельдшерско-акушерские пункты. Диагностическую службу представляют клиничко-диагностическая лаборатория, отделения лучевой, ультразвуковой, функциональной и эндоскопической диагностики, кабинеты флюорографии, рентгенологический кабинет, службы ЛФК и физиотерапии.

2.2 Формирование отчета о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств (ОДДС) в России составляется исключительно прямым методом и раскрывает исторические данные о движении денежных средств. Он составляется кассовым методом, в отличие от бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Денежный поток от операционной деятельности представляет собой поступление денежных средств за отчетный период от основной деятельности компании, соответствующей ее отраслевой специализации.

Прибыль до уплаты налогов из отчета о финансовых результатах используют в качестве отправной точки для расчета денежного потока от операционной деятельности. При этом необходимо осуществить следующие корректировки.

1. Удалить статьи неденежных расходов (амортизация, убытки от обесценения, списание безнадежных долгов).

2. Удалить статьи расходов, учтенных в других разделах отчета о денежных потоках (например, выплату процентов следует учитывать в разделе финансовой деятельности).

3. Удалить статьи неденежных доходов (например, доход от переоценки инвестиций).

4. Не учитывать доходы, учтенных в других разделах отчета о денежных потоках (пример, доходы от дивидендов и банковских вкладов следует учитывать в денежном потоке от инвестиционной деятельности, если организация не является банком, работающий с инвестициями).

5. Изменения в оборотном капитале.

Например, для получения выручки от реализации по кассовому методу чета, из выручки в отчете о прибылях и убытках должно быть вычтено изменение по счету дебиторской задолженности за отчетный период. Другими словами, рост дебиторской задолженности означает меньшее поступление наличных, чем отражено в соответствующем отчете.

Денежный поток от инвестиционной деятельности включает движение денежных средств, которое произошло в результате покупки и продажи активов, которые не связаны с основной деятельностью бизнеса. Например, если компания, специализирующаяся на производстве электроники, продает одно из своих офисных зданий, это сформирует входящий денежный поток от инвестиционной деятельности. При этом, выручка от продажи электроники формирует входящий денежный поток от операционной деятельности, поскольку это является основной деятельностью бизнеса.

К примерам операций, обуславливающих денежные потоки от инвестиционной деятельности, можно отнести:

- выбытие денежных средств, в результате их расходования на приобретение объектов основных средств;
- поступление денежных средств, в результате получения дивидендов от дочерних организаций;

- поступление денежных средств от реализации объектов основных средств.

Денежные потоки от финансовой деятельности, как правило, обусловлены следующими фактами хозяйственной жизни:

- поступление денежных средств от эмиссии акций, облигаций, предоставление займов;
- выплата дивидендов и процентов по кредитам и займам;
- расходование денежных средств на обратный выкуп акций и погашение основной суммы долговых обязательств и займов.

В отчете о движении денежных средств отражают денежные потоки АО «Завод ГРАЗ» - платежи и поступление денежных средств и денежных эквивалентов и их остатки на начало и конец отчетного года. При составлении отчета руководствуются ПБУ 23/2011.

В ОДДС заполняется данными, согласно данным, отраженным в регистрах бухгалтерского учета АО «Завод ГРАЗ». Рассмотрим порядок заполнения отчета о движении денежных средств АО «Завод ГРАЗ».

По состоянию на 1 января 2016 г. АО «Завод ГРАЗ» имеет остатки по следующим счетам бухгалтерского учета:

- по счету 50 «Касса» - 26000 руб.;
- по счету 51 «Расчетный счет» - 30 373000 руб.

По строке 4450 «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода» в отчете о движении денежных средств АО «Завод ГРАЗ» составил: 30 399000 руб.

Выручка от реализации готовой продукции, которая поступила в кассу и на расчетный счет АО «Завод ГРАЗ» в течение года, составила 1500 000 000 руб. (вт.ч. НДС - 225 000 000 руб.). АО «Завод ГРАЗ» получены также авансовые платежи от покупателей в сумме 32 404 000 руб. (в т.ч. НДС – 63 308 000руб.).

Указанные факты хозяйственной жизни были отражены следующими корреспонденциями счетов бухгалтерского учета:

Дебет 50 (51) Кредит 62- 1 500 000 000 руб. - получена выручка;

Дебет 50 (51) Кредит 62, субсчет «Расчеты по авансам, полученным» - 32 404 000 руб. - поступили авансы от покупателей.

По строке 4111 отражены поступления от покупателей выручки от реализации готовой продукции без учета НДС в сумме 1244096000 руб.

В отчетном году АО «Завод ГРАЗ» безвозмездно получил государственную помощь - денежные средства на приобретение материалов в сумме 86 721 000 руб.

АО «Завод ГРАЗ» использовало их для финансирования производства готовой продукции, то есть в операционной деятельности. Полученные денежные средства АО «Завод ГРАЗ» отражены следующей корреспонденцией счетов бухгалтерского учета:

Дебет 51 Кредит 86 - 86 721 000 руб. - поступили бюджетные средства.

При оприходовании материалов, приобретенных за счет этих средств, бухгалтер АО «Завод ГРАЗ» составил следующую корреспонденцию:

Дебет 86 Кредит 98 - 86 721 000 руб. - признаны доходы будущих периодов, не включаемые в расчет чистых активов.

Так как государственная помощь увеличивает собственный капитал 86 501 000 руб., ее отражают в составе финансовой деятельности - по строке 4119 «Прочие поступления».

В кассу АО «Завод ГРАЗ» были возвращены неиспользованные подотчетные суммы, выданные на закупку материалов, в сумме 10 000 руб.

Кроме того, поставщик организации выплатил штрафные санкции (неустойку) за нарушение условий хозяйственных договоров о продаже продукции в сумме 210 000 руб. (без НДС).

В бухгалтерском учете АО «Завод ГРАЗ» отражены следующие корреспонденции счетов бухгалтерского учета:

Дебет 50 Кредит 71 - 10 000 руб. - возвращен остаток подотчетных средств;

Дебет 51 Кредит 76 - 210 000 руб. –получены санкции по гражданско-правовым договорам.

Поступившие средства в размере 220 000 руб. относятся к текущим операциям и отражены по строке 4119 «Прочие поступления».

В течение 2016 г. АО «Завод ГРАЗ» перечислил поставщикам запасных частей и материалов 1 944 000 000 руб. (в т.ч. НДС – 1034 130 000 руб.). В учете была составлена следующая корреспонденция счетов бухгалтерского учета:

Дебет 60 Кредит 51 - 1 944 000 000 руб. - перечислены денежные средства поставщикам.

Эти денежные средства отражены по строке 4121 «Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги» в сумме 1 228 530000 руб. (за вычетом НДС).

За год на оплату труда работникам выдано 245 840 000 руб.:

Дебет 70 Кредит 51 - 245 840 000 руб. - выдана зарплата сотрудникам.

Данная сумма показана в ОДДС по строке 4122 «Платежи в связи с оплатой труда работников».

Общая сумма налоговых платежей, перечисленных в бюджет в отчетном году, составила 50 917 000 руб., из них налог на прибыль – 3 742000 руб., иные налоги - 47 175 000 руб. Перечисление денежных средств в бухгалтерском учете АО «Завод ГРАЗ» отражено следующей корреспонденцией счетов бухгалтерского учета:

Дебет 68 Кредит 51 - 47175 000 руб. - перечислены налоги в бюджет.

Эту сумму бухгалтер АО «Завод ГРАЗ» отразил по следующим строкам отчета о движении денежных средств:

строка 4124 – 3 742 000 руб.;

строка 4129 – 47 175 000 руб.

НДС - косвенный налог, и относящиеся к нему денежные потоки АО «Завод ГРАЗ» показывает свернуто.

Результирующий поток по НДС определяется суммарно по всем операциям АО «Завод ГРАЗ» - текущим, инвестиционным и финансовым, но показывать его обязаны в составе потока от текущих операций.

В течение года работникам АО «Завод ГРАЗ» выданы из кассы материальная помощь и другие выплаты, не относящиеся к заработной плате, на общую сумму 210 000 руб. Бухгалтер составил корреспонденцию счетов:

Дебет 73 Кредит 50 - 210 000 руб. - выданы денежные средства из кассы.

Эти выплаты относятся к текущей деятельности и показаны по строке 4129 «Прочие платежи».

В 2016 г. АО «Завод ГРАЗ» реализовало станки. Доходы от продажи станков- 152 000руб.Этот факт хозяйственной жизни отражен корреспонденцией счетов:

Дебет 51 Кредит 60 - 152 000 руб. - поступили денежные средства от покупателей.

Полученные средства отражены по строке 4211 (за вычетом суммы НДС).

В 2016 г. АО «Завод ГРАЗ» осуществило погашение долгосрочного займа в сумме 489 200 000 руб. Поступление денежных средств отражено следующей корреспонденцией счетов бухгалтерского учета:

Дебет 51 Кредит 58 - 489 200 000 руб. - возвращен предоставленный заем.

Возврат предоставленного займа в ОДДС отражен по строке 4213.

На приобретение основных средств АО «Завод ГРАЗ» израсходовало 6041 600 руб. (в т.ч. НДС – 921 600 руб.).

Дебет 60 Кредит 51 - 6041600 руб. - перечислены денежные средства поставщикам основных средств;

Данная сумма отражена по строке 4221 в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов (за вычетом суммы НДС).

По строке 4200 «Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций» показан итог по инвестиционной деятельности АО «Завод ГРАЗ».

Сумма займа отражена по строке 4311 «Получение кредитов и займов» - 1621655000руб.

Прочие поступления составили 60 000 000 руб., отражены по строке 4319 отчета о движении денежных средств.

В текущем отчетном периоде АО «Завод ГРАЗ» вернул взятый в банке кредит в сумме 320 000 руб. Возврат денежных средств был отражен корреспонденцией счетов бухгалтерского учета:

Дебет 66 Кредит 51 – 1543462 000 руб. - возвращен кредит по строке 4323.

По строке 4300 «Сальдо денежных потоков от финансовых операций» рассчитан соответствующий итог: 138 193 000 руб.

Сумма по строке 4400 «Сальдо денежных потоков за отчетный период» это разница между всеми денежными поступлениями и расходами АО «Завод ГРАЗ». Она составила 60 845000 руб.

По строке 4500 «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода» указана сумма денежных средств организации на 31 декабря отчетного года, составляющая 30 399 000 руб.

В учете операции отражены в рублях, но в отчете движение денежных средств нужно показать в тысячах рублей.

Если АО «Завод ГРАЗ» не может отнести конкретные денежные потоки к текущей, инвестиционной или финансовой деятельности, их можно отнести к денежным потокам текущих операций (п. 12 ПБУ 23/2011).

2.3 Анализ отчетной информации о денежных потоках

Основанная цель управления денежными потоками заключается в обеспечении их сбалансированности по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам.

Проведем анализ показателей отчета о движении денежных. По данным можно сделать вывод, что наблюдается отрицательная динамика поступлений от операционной деятельности в 2016 г., так приток денежных средств в организацию сократился на 26,57 %. Также необходимо отметить, что платежи, связанные с осуществлением основной деятельности, также уменьшились на 14,22 %.

Поступления по инвестиционной деятельности составили 706743 тыс.руб., наблюдается увеличение показателя в 2016 г. на 47,42 %, соответственно сальдо денежных потоков имеет положительное значение.

Денежные поступления от финансовых операций в 2016 г. по сравнению с 2014 г. уменьшились на 25,25 %, темп прироста платежей – 97,32%.

В целом сальдо денежных потоков имеет положительную динамику, темп прироста 79,40 %. Для организации это обстоятельство имеет положительное значение для финансовой деятельности.

Наибольшую долю в структуре платежей занимают поступления от финансовой деятельности организации(увеличение показателя от 44,03 % до 45,09 % в 2016 г.), вторым по величине является удельная доля поступлений от операционной деятельности (рост показателя с 35,71 % в 2014г. до 35,94 %) в 2016 г., при чем необходимо отметить, что темп прироста поступлений от операционной деятельности составляет 26,57 %.

Наименьший долю занимают поступления от инвестиционной деятельности, хотя наметилась тенденция к дальнейшему уменьшению данного вида поступлений – 31,72 % в 2016 г. по сравнению с 2014 г.

Таким образом, данные расчетов по поступлениям и платежам организации позволяют сделать вывод, что темп прироста платежей опережает темп прироста поступлений инвестиционной деятельности предприятия. Такую ситуацию, безусловно, можно охарактеризовать негативно.

Наибольшую долю в структуре поступлений от операционной деятельности, занимает поступление денежных средств от реализации готовой продукции (увеличение показателя с 99,72 % в 2014 г. до 92,83 % в 2016 г.).

Доля поступлений от сдачи имущества в аренду в общей сумме поступлений выросла с 0,24 % в 2014 до 0,69 % в 2016 гг. Рост поступлений составил 4724 тыс.руб. или 105,92 %

Структура платежей по основному виду деятельности представлена расчетами с поставщиками, расчетами с персоналом по оплате труда, процентами по долговым обязательствам, уплатой налога на прибыль и прочими платежами. Наибольший удельный вес занимают расчеты с поставщиками за материалы, работы и услуги (увеличение показателя с 77,87% в 2014 г. до 75,38 % в 2016г.).

Наблюдается увеличение объемов операций по расчетам с персоналом по оплате труда за анализируемые периоды с 9,15 % до 15,08 %, или 71903 тыс.руб.

По расчетам с бюджетом, в части по уплате налога на прибыль организаций, произошло уменьшение суммы платежей на 107 тыс.руб., так как наблюдается сокращение прибыли от основного вида деятельности.

Проведенный анализ динамики и структуры денежных потоков от операционной деятельности позволяет сделать вывод о нестабильности текущего функционирования и неустойчивом финансовом положении АО «Завод ГРАЗ». Недостаток средств, для осуществления операционной деятельности организации приходится компенсировать, как правило, за счет заемных источников.

Сальдо денежных потоков от текущей деятельности за в 2014 и 2016 гг. имеет отрицательное значение, то есть платежей произведено больше, чем получено поступлений.

Таким образом, согласно проведенным расчетом можно охарактеризовать финансовое положение АО «Завод ГРАЗ» как

неустойчивое. На рисунке 2 представлен график поступлений и платежей за 2014-2016 гг. по основному виду деятельности.

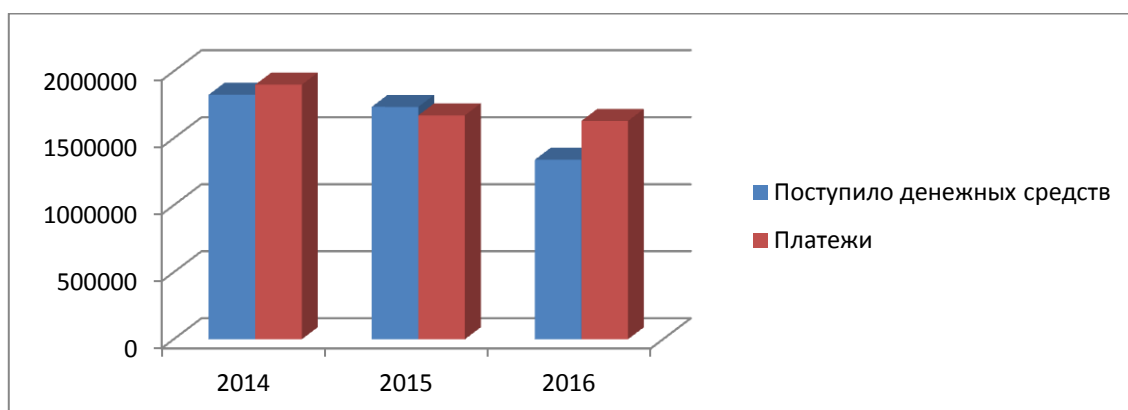


Рисунок 2 – Динамика поступлений и платежей за 2014-2016 гг. по основному виду деятельности

Так как, наблюдается уменьшение по всем видам поступлений и платежей, связанных с основным видом деятельности, это обстоятельство демонстрирует неверную политика по управлению денежными средствами.

В инвестиционной деятельности изменения носят отрицательный характер, отток чистых денежных средств составил 445 771 тыс.руб.

Приток денежных средств АО «Завод ГРАЗ» от инвестиционной деятельности увеличился на 328384 тыс. руб., в частности увеличение показателя «Средства, полученные от продажи необоротных активов» составила 4 тыс. руб., темп прироста 2,86%.

Поступление денежных средств от возврата займов сократилось с 1 011 550 тыс.руб. в 2014 г. до 706 599 тыс.руб. в 2016 г. на 30,15 %.

Объем инвестиции в отчетном периоде сократились на 445 771 тыс.руб. (на 47,42 %), в частности денежные средства, направленные на модернизацию или приобретение основных средств, сократилось 15 106 тыс. руб. В 2014-2016 гг. приобретение акций не осуществлялось. Также сократился на 46,52% объем займов, предоставленных другим лицам.

Таким образом, проведенный анализ позволяет сделать вывод, что неустойчивое финансовое положение организации привело к сокращению объема инвестиций. Отрицательная динамика указанного показателя наблюдается в 2015 г.

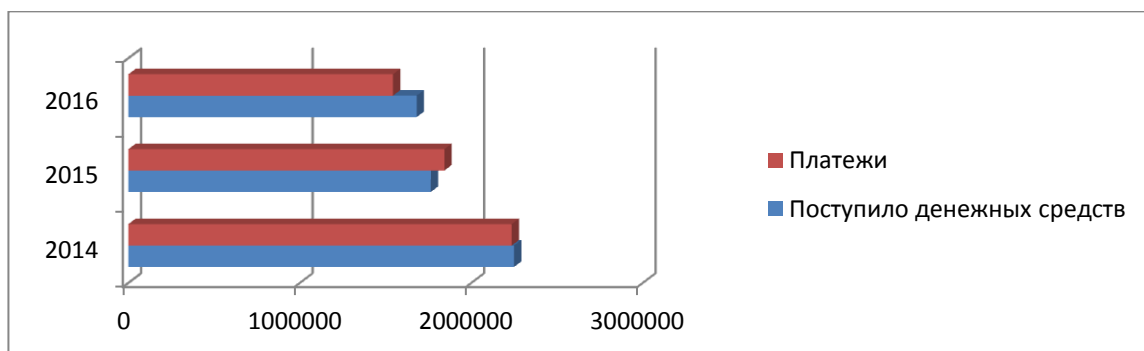


Рисунок 3 – Динамика поступлений и платежей за 2014-2016 гг.
финансовым операциям

Финансовая деятельность организации характеризуется положительной динамикой, приток чистых денежных средств на 124193тыс.руб.,

Приток денежные средства АО «Завод ГРАЗ» от финансовой деятельности сократился на 568117тыс. руб., в частности величина средств, полученные от получения кредитов и займов, уменьшилась на 568117 тыс. руб.

Выплаты денежные средства, связанные с финансовой деятельностью, в отчетном периоде также сократились, в частности величина платежей по погашению кредитов и займов уменьшилась на 692310тыс.руб. Это означает то, что наблюдается снижение кредитоспособности организации.

Таким образом, анализ динамики показателей движения денежных потоков АО «Завод ГРАЗ» позволяет сделать вывод, в 2016 произошли изменения, как в операционной деятельности, инвестиционной, так и в финансовой деятельности АО «Завод ГРАЗ».

В операционной деятельности изменения носят отрицательный характер, отток чистых денежных средств составил 289771тыс. руб., в

инвестиционной деятельности поступление денежных средств составило 212423 тыс.руб. В финансовой деятельности также наблюдается положительная динамика (увеличение показателя на 138 193 тыс.руб.).

Наблюдается снижение спроса на продукцию, реализуемую организацией, хотя ассортимент выпускаемой продукции был увеличен. Организации становится все сложнее привлекать заёмные средства для финансирования своей деятельности. Таким образом, финансовое положение организации следует охарактеризовать как неустойчивое.

Глава 3. Совершенствование сравнительного анализа отчётной информации о денежных потоках

3.1 Анализ внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на денежные потоки организации

В настоящее время существует достаточно много научных подходов к определению факторов, влияющих на управление денежными потоками, классификацию факторов рассмотрим на рисунке 4.



Рисунок 4 – Факторы, влияющие на денежные потоки организации

Рассмотрим воздействие внешних и внутренних факторов на управление денежными потоками АО «Завод ГРАЗ».

Воздействие внешних факторов на денежные потоки АО «Завод ГРАЗ» достаточно часто является косвенным, хотя не принимать их в расчет, особенно при осуществлении перспективного планирования деятельности предприятия.

Например, при планировании предпринимательской деятельности на региональном рынке, необходимо провести анализ и аудит потенциальных партнеров и состояния рынка, предусмотрев различные варианты развития событий, составить прогнозные финансовые планы, в составе которых бюджет движения денежных средств имеет важное значение.

Таблица 7 – Влияние внешних факторов на управление денежными потоками АО «Завод ГРАЗ»

Наименование	Управление денежными потоками под влиянием фактора	Недостатки в управлении денежными потоками под влиянием фактора	Мероприятия по нейтрализации и воздействия фактора
Общэкономические	Разработка многих вариантов бюджетов движения денежных средств, которые предусматривают определенный комплекс мероприятий, по уменьшению негативного воздействия фактора и корректировка при отсутствии негативного влияния	Планируемое уменьшение или увеличение отрицательных денежных потоков по (в т.ч. незапланированных расходов и (или) кассовых разрывов.	Разработка методики диагностики влияния на управление денежными потоками и создание резервов под возможные потери
Политические		Проблемы с привлечением финансирования и приобретения оборотных средств, то есть финансирования, приводящее к снижению объема чистого денежного потока, риск возникновения кассовых разрывов	
Финансовые		Возможное влияние на денежные потоки вследствие, конкурентоспособности продукции на зарубежных рынках сбыта, государственном регулировании, выражающееся в снижении объема чистого денежного потока по текущей деятельности	
Отраслевые			

Внешние факторы не зависят от эффективности управления организацией, поэтому избежать их негативного влияния не всегда представляется возможным, можно только прогнозировать их развитие.

АО «Завод ГРАЗ» оценивает риск неплатежеспособности покупателя в связи с возможным отказом от оплаты уже поставленной продукции, с включением в договора с ненадежными покупателями условия о предоплате производимой продукции. Вероятность наступления негативных последствий оценивается как низкая.

Мероприятия по снижению риска:

- полная оплата продукции до момента отгрузки;
- выявление неплатежеспособных покупателей;
- преимущественная работа с крупными покупателями.

Влияние валютных курсов обусловлено изменением курса доллара США и евро по отношению к российскому рублю.

В силу того, что при продаже спецтехники основным потребителям АО «Завод ГРАЗ», цены рассчитываются в российских рублях, а основные затраты на приобретение комплектующих для некоторых моделей спецтехники производства АО «Завод ГРАЗ» (ТЗА) номинированы в долларах США или евро, а также при реализации продукции на экспорт, значительное изменение валютных курсов может оказывать негативное воздействие на финансовое положение АО «Завод ГРАЗ».

К обстоятельствам непреодолимой силы (форс-мажор) относятся: стихийные бедствия, эпидемии, войны, гражданские беспорядки, и иные события, не подлежащие разумному контролю сторон.

Для АО «Завод ГРАЗ» вероятность возникновения данных рисков минимальна, так как предприятие осуществляет свою деятельность на европейской территории РФ, которую характеризует отсутствие природных катаклизмов и отличается политическая стабильность.

Тем не менее, АО «Завод ГРАЗ» должен разработать методику обнаружения внешних угроз, которая позволит сократить их негативное

влияние и своевременно выявить положительные тренды, а также создать резервы под вероятные неожиданные потери от негативного влияния внешних факторов.

Позитивное и негативное влияние внешних факторов является достаточно существенным, в том числе при планировании управления денежными потоками.

Рассмотрим внутренние факторы АО «Завод ГРАЗ», оказывающие влияние на денежные потоки организации. Анализ указанных факторов позволит выявить особенности формирования и использования денежных потоков в АО «Завод ГРАЗ».

Воздействие производственно-технологических факторов обусловлено освоением новых видов изделий на импортных и отечественных шасси выполняется в соответствии с потребностями рынка, степенью выполнения задач, поставленных при формировании бизнес-плана, требованиями к сертификации продукции, планом технического перевооружения производства, участием в выставках принималось по решению единоличного исполнительного органа, созданием групп качества для решения вопросов повышения качества изготавливаемой продукции.

Ограничения, определяющие возможности формирования и направления использования денежных потоков посредством влияния внутренних производственно-технологических факторов заключается, в том, что возможные обязательства перед различными экономическими агентами могут быть нарушены.

Любое воздействие производственно-технологических факторов способен значительно повлиять на объемы реализации продукции, работ, услуг, сроки формирования и характер изменения денежных потоков, в том числе способствовать к негативному влиянию, к примеру, незапланированным оттокам денежных средств и, как следствие уменьшению продаж.

К производственно-технологическим факторам следует отнести:

- расширение ассортимента выпускаемой продукции, в том числе проведение исследований - анализ потребностей рынка в новой спецтехнике, исследование потребительских предпочтений, анализ техники, производимой конкурентами.

- организация производства новых продуктов - предложения по расширению модельного ряда.

- повышение качества продукции, за счет внедрение новых технологий, совершенствование технологического процесса, перехода на более качественные импортные материалы для производства.

Для устранения негативных последствий от влияния внутренних производственно-технологических факторов, необходимо производить разработку комплекса мероприятий, которые будут ориентированы на уменьшение продолжительности производственного цикла, а также будут способствовать увеличению оборачиваемости производственных запасов, темпу роста производства и улучшению качества выпускаемой продукции, уменьшению затрат на производство.

В рамках проводимой маркетинговой политики руководство АО «Завод ГРАЗ» должно приниматься управленческие решения, которые могут привести в итоге к невыполнению плана по денежным потокам от операционной деятельности, или привести к негативным последствиям и снизить качество и эффективность управления.

Воздействие маркетинговых факторов обусловлено особенностями внешних и внутренних рынков сбыта продукции.

В настоящее время для совершенствования сбыта продукции организацией осуществляется:

- Развитие дилерской сети с помощью поиска претендентов в регионах, производится оценка целесообразности, установка договорных отношений.

- Развитие сети региональных сервисных центров, в том числе за счет проработки этого вопроса при установлении договорных отношений с дилерами, поиска претендентов в регионах по сервисным центрам

изготовителей шасси, проведения аудита претендентов на соответствие требованиям АО «Завод ГРАЗ», установка договорных отношений.

Анализ маркетинговых факторов показал, что работа на предприятии осуществляется хорошо и управленческие решения направлены на расширение каналов сбыта во всех возможных потенциальных направлениях, функция регулирования денежных потоков от текущей деятельности на предприятии достаточно развита.

Выполнение всех мероприятий, влияющих на внутренние факторы, позволит создать сеть сервисного технического обслуживания, снизить количество рекламаций, срок обработки рекламаций, сделать уровень заказов менее подверженным колебаниям, а АО «Завод ГРАЗ» более надежным и привлекательным поставщиком.

Влияние внутренних финансовых факторов рассмотрим на рисунке 5.

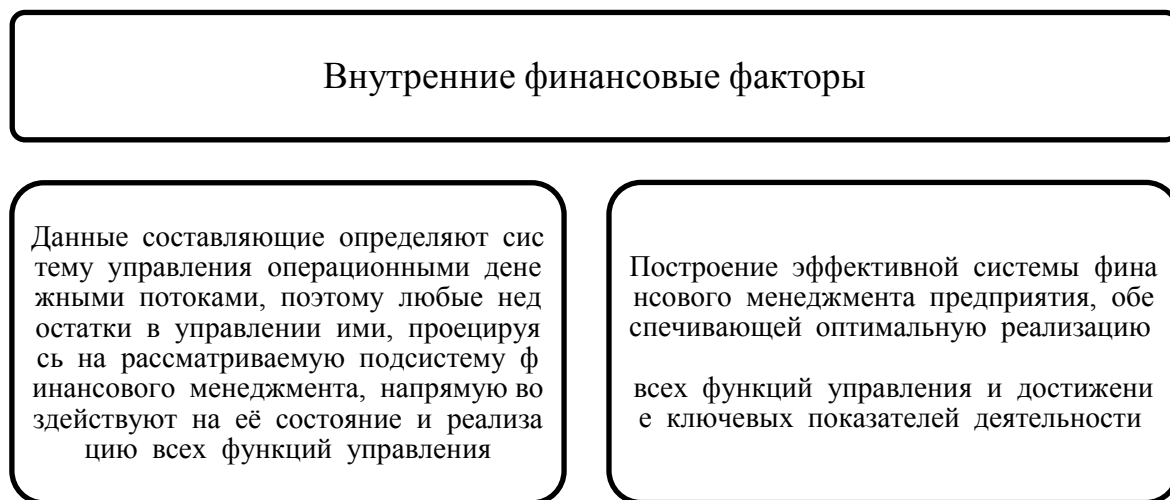


Рисунок 5 - Влияние внутренних финансовых факторов

Анализ внутренних и внешних факторов, позволяет проводить оценку внешних угроз и возможностей и внутреннего потенциала АО «Завод ГРАЗ» по формированию денежных потоков.

3.2 Направления совершенствования сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках

В ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации любой факт хозяйственной жизни или управленческое решение приводит к изменению денежных потоков. Эффективность, обоснованность и непрерывность этого движения определяют устойчивость функционирования организации и ее экономические результаты. В экономической теории для описания динамики движения денежных средств используется специальный термин «денежный поток». При этом финансово-хозяйственная деятельность любой организации может быть представлен в виде потоков движения денежных средств.

Денежные потоки играют ключевую роль в управление «Завод ГРАЗ». В конечном итоге совокупный эффект от движения денежных средств, проявляется в виде роста стоимости бизнеса, который обеспечивается только при условии превышения их поступлений над выплатами, причем в объемах, достаточных для удовлетворения целей и требований инвесторов.

В АО «Завод ГРАЗ» в 2016 г. сальдо денежных потоков от текущей деятельности (чистый отток: 289771000 рублей), сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности, также имеет отрицательное значение, положительным являлось только сальдо денежных потоков от финансовой деятельности операций (чистый приток: 138193000 рублей), только за счет получения долгосрочных кредитов.

Такая ситуация отрицательно сказывается на конкурентоспособности АО «Завод ГРАЗ», так как для менеджеров, кредиторов, инвесторов, аналитиков и других заинтересованных лиц в деятельности АО «Завод ГРАЗ» фактическое движение денежных потоков является основой при оценке его платежеспособности, финансового состояния и прогнозировании дальнейших перспектив развития.

Вместе с тем, несмотря на очевидность и осознанность важности денежных потоков в АО «Завод ГРАЗ», их аналитический потенциал слабо используется специалистами финансового управления предприятия.

Как уже ранее отмечалось, денежные потоки классифицируются по видам деятельности на потоки: от операционной деятельности; от инвестиционной деятельности; от финансовой деятельности.

Денежный поток от операционной деятельности в АО «Завод ГРАЗ» - это поток от продажи готовой продукции, за вычетом средств, израсходованных на производство этой продукции.

Инвестиционная деятельность характеризуется вложением денежных средств, в различные виды долгосрочных активов, другие компании, а также поступлениями от реализации основных средств, процентов и дивидендов от финансовых активов и сумм от их погашения (продажи).

На протяжении 2015 г., АО «Завод ГРАЗ» не эффективно распределял инвестиции, так как сальдо данного потока в этот период отрицательное, необходимо отметить, что 2014 г. и в 2016 г. сальдо имело положительное значение.

Денежный поток от финансовой деятельности включает средства, привлеченные путем получения долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов, эмиссии акций, реализации долей, паев, а также направленные на выплату дивидендов, погашение обязательств и т.д.

На протяжении исследуемого периода АО «Завод ГРАЗ» достаточно много денежных средств извлекает из оборота для оплаты за обслуживания банковский кредитов, в данном случае нужно провести анализ, целесообразности инвестиционной деятельности и привлечения банковских кредитов, рассчитать возможность осуществления деятельности без привлечения займов, одновременно отказавшись от инвестиций в другие компании.

Сумма притоков и оттоков денежных средств по основной, инвестиционной и финансовой деятельности $\Delta CASH$ дает итоговый результат и равна чистому изменению денежных средств за период:

$$\Delta CASH = CFFO + CFFI + CFFF, (9)$$

где CFFO - денежные потоки от основной деятельности;

CFFI – денежные потоки финансовой деятельности;

CFFF – денежные потоки от инвестиционной деятельности.

Из формулы 9 следует, что денежные потоки АО «Завод ГРАЗ» от различных видов деятельности могут быть представлены в виде следующих соотношений по абсолютной величине:

$$\Delta CASH - CFFI = CFFO + CFFF, (10)$$

$$\Delta CASH - CFFF = CFFO + CFFI, (11)$$

Уравнение 10 показывает, что объем денежных средств, инвестированных в АО «Завод ГРАЗ», должна быть покрыт соответствующими источниками, генерируемыми операционной и финансовой деятельностью.

Уравнение 11 свидетельствует о том, что нехватка денежных средств от операционной деятельности для осуществления инвестиций должна компенсироваться за счет заёмных средств (финансовая деятельность), что собственно и наблюдается у АО «Завод ГРАЗ» на протяжении исследуемого периода.

Итоговые результаты движения денежных средств по трем основным видам деятельности АО «Завод ГРАЗ» могут быть как положительными, так и отрицательными (таблица 8).

В зависимости от значений критериев выделяют 7 групп, к одной из которых следует отнести АО «Завод ГРАЗ» (представлены в таблице 8).

Таблица 8 - Анализ движения денежных средств

Группа	Операционная деятельность	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность	Итоговая комбинация
1	CFFO > 0	CFFI > 0	CFFF > 0	(+,+,+)
2	CFFO > 0	CFFI > 0	CFFF < 0	(+,+,-)
3	CFFO > 0	CFFI < 0	CFFF > 0	(+,-,+)
4	CFFO > 0	CFFI < 0	CFFF < 0	(+,-,-)
5	CFFO < 0	CFFI > 0	CFFF > 0	(-,+,+)
6	CFFO < 0	CFFI > 0	CFFF < 0	(-,+,-)
7	CFFO < 0	CFFI < 0	CFFF > 0	(-,-,+)

АО «Завод ГРАЗ» в результате проведенного анализа на протяжении 2014-2016г.г. относилось к 4,5 группе.

Таблица 9 может служить основой, как для проведения текущего финансового анализа, так и для оценки перспектив развития АО «Завод ГРАЗ» и выработки стратегических управленческих решений, а также важнейшим источником информации для кредиторов, потенциальных инвесторов организации.

Результаты движения денежных средств АО «Завод ГРАЗ» рассмотрим в таблице 9.

Таблица 9 - Результаты движения денежных средств АО «Завод ГРАЗ»

Период	Операционная деятельность	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность	Группа согласно таблице 8
2014 г.	-75120	+95036	+14000	5
2015 г.	+63496	-13077	-78750	4
2016 г.	-289771	+212423	-138193	5

Четвертый группа является наиболее распространённой для состоявшихся и рентабельных организаций. АО «Завод ГРАЗ» к данной группе относилась в 2015 г.

Основным источником денежных средств для АО «Завод ГРАЗ» является операционная деятельность. Именно указанные поступления обеспечивают инвестиционные и финансовые потребности организации. Однако ситуация, когда суммарное отрицательное сальдо потоков от

инвестиционной и финансовой деятельности значительно превышает поступления от основной деятельности, является тревожным сигналом и может означать проблемы с платежеспособностью, а также уменьшение ранее накопленной ликвидности.

В 2014 г. и 2016 г. АО «Завод ГРАЗ» относилась к пятой группе. Пятая группа характеризуется наличием, по крайней мере, временных финансовых затруднений, поскольку предприятие покрывает отрицательный результат операционной деятельности за счет продажи активов и внешних источников финансирования. Это тревожный признак как для менеджмента, так и для собственников бизнеса. При негативном развитии событий нарастающие финансовые проблемы способны привести к банкротству и потере бизнеса.

Такая ситуация объяснима, тем что в 2014 г. все организации ощутили финансовый кризис, так как резко снизилась платежеспособность покупателей, а соответственно и спрос на многие дорогостоящие товары.

АО «Завод ГРАЗ», обладая подобными денежными потоками, аккумулировало в прошлом значительные объемы денежных средств, которые позволяют ему финансировать свои операционные и инвестиционные расходы, а также производить выплаты дивидендов инвесторам. Вместе тем очевидно, что такая ситуация не может продолжаться в течение длительного периода времени.

Поэтому менеджменту в ближайшей перспективе необходимо реализовать комплекс действенных мер по повышению эффективности операционной деятельности и отдачи от инвестиций. В противном случае АО «Завод ГРАЗ» может быть банкротство или поглощение со стороны конкурентов.

Нетрудно заметить, что денежные потоки от основной деятельности АО «Завод ГРАЗ» на протяжении 2014 и 2016 г. не покрывали потребность в инвестициях. Вместе с тем АО «Завод ГРАЗ» активно привлекал займы в целях повышения эффективности и рентабельности.

С целью получения наиболее точных результатов анализ движения денежных средств в разрезе различных видов деятельности целесообразно сопоставить с важнейшими показателями коэффициентного анализа. В таблице 10 представлены возможные комбинации показателей CFFO и NP и результаты АО «Завод ГРАЗ».

Таблица 10- Взаимозависимость денежного потока от операций и чистой прибыли

Наименование показателя	Возможные комбинации (варианты)			
	1	2	3	4
Чистая прибыль (NP)	NP > 0	NP > 0	NP < 0	NP < 0
Денежный поток от операций (CFFO)	CFFO > 0	CFFO < 0	CFFO > 0	CFFO < 0

Сравнение денежных потоков от операционной деятельности с чистой прибылью рассмотрено в таблице 11.

Таблица 11- Взаимозависимость денежного потока от операций и чистой прибыли

Период	Чистая прибыль	Операционная деятельность	Группа согласно табл. 9
2014 г.	+15873	-75120	4
2015 г.	+20869	+63496	1
2016 г.	+19236	-289771	2

В 2014 г. АО «Завод ГРАЗ» относилось к первой группе. В данном случае ситуация для АО «Завод ГРАЗ» является благоприятной, так как положительный денежный поток от операционной деятельности сочетается с наличием прибыли по результатам деятельности. Таким образом, результаты операционной деятельности оказывают положительное влияние на рентабельность организации в целом.

При этом АО «Завод ГРАЗ» имеет возможность привлекать дополнительные финансовые ресурсы за счет внутренних источников, а, следовательно, и перспективы для дальнейшего развития.

В 2015 г. и 2016 г. АО «Завод ГРАЗ» относилось к 2 группе. Во втором случае деятельность АО «Завод ГРАЗ» является рентабельной, но наблюдаемые отрицательные денежные потоки от операционной деятельности способны в будущем привести к возникновению существенных проблем, обусловленных нехваткой финансовых ресурсов.

Основные показатели ликвидности, рассчитываемые на основе статей краткосрочных активов и пассивов нельзя считать надежными индикаторами. Следовательно, необходимо выделить 2 направления анализа денежных потоков:

- оценка способности предприятия генерировать ликвидность;
- оценка обеспеченности покрытия различных затрат и обязательств за счет денежного потока от основной деятельности;

В качестве показателей первого направления целесообразно использовать коэффициент покрытия задолженности за счет денежного потока от основной деятельности CD , определяемых как:

$$CD = \frac{SD + LD}{CFFO}, \quad (12)$$

где:

SD - краткосрочные обязательства;

LD - долгосрочные обязательства.

Коэффициент используется для оценки возможностей организации по погашению своих совокупных обязательств за счет денежных средств, получаемых от основной деятельности. Денежные потоки также используются для анализа структуры доходов предприятия. Коэффициент CS демонстрирует долю денежного потока от основной деятельности в выручке организации, то есть способность организации обеспечивать ликвидность за счет реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг:

$$CS = \frac{CFFO}{SAL}, (13)$$

где SAL - выручка от реализации продуктов и услуг.

В таблице 12 произведем расчет данного коэффициента.

Таблица 12 - Коэффициент покрытия задолженности за счет денежного потока от основной деятельности (CD) и коэффициент CS

Показатель	2014	2015	2016
CFFO - денежные потоки от основной деятельности	-75120	63496	-289771
SD - краткосрочные обязательства	905554	832576	914793
LD - долгосрочные обязательства	2530	481	0
SAL - выручка от реализации продуктов и услуг	1612790	1458590	1655820
CD	-12.09	13.12	-3.16
CS	-0.05	0.04	-0.18

Как следует из таблицы 12, организация была способна погашать свои совокупные обязательства за счет денежных средств от основной деятельности только в 2015 г. В период 2014-2016г.г. для покрытия обязательства привлекались иные источники финансирования.

Использование сравнительного анализа отчётной информации о денежных потоках позволяет оценить их динамику, сформировать мнение об уровне ликвидности, оценить потенциал организации. Результаты анализа представляют собой основу для принятия обоснованных управленческих решений.

Для проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках организаций различных видов экономической деятельности предлагается осуществлять построение целевых рейтингов на основе следующих индексов:

- целевой индекс достаточности денежных средств организации:

$ЦИ = K_{дв} / НЗ$, где ЦИ – целевой индекс, $K_{дв}$ – коэффициент денежного покрытия выручки, НЗ – нормативное значение.

$K_{ДВ} = (Д_{СОСТ} + ЦБ) / В$, где $Д_{СОСТ}$ - остаток денежных средств на конец периода, ЦБ - ликвидные ценные бумаги, В – выручка.

Целевой индекс рассчитывается на основе коэффициента денежного покрытия выручки. Указанный коэффициент демонстрирует достаточность денежных средств организации по влиянию на совокупную выручку. В качестве нормативного принят показатель равный 1 (если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен).

- целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации.

$ЦИ = K_{ир} / НЗ$, где ЦР – целевой индекс, $K_{ир}$ – коэффициент инвестиционного притока, НЗ – нормативное значение.

$K_{ир} = ИДП / (ИДП + ФДП)$, ИДП- положительный денежный поток от инвестиционной деятельности, ФДП - положительный денежный поток от финансовой деятельности

Целевой индекс рассчитывается на основе коэффициента инвестиционного притока. Указанный коэффициент характеризует инвестиционную политику предприятия с точки зрения обеспеченности. В качестве нормативного принят показатель равный 1 (рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1).

- целевой индекс покрытия долговых обязательств.

$ЦИ = K_{дп} / НЗ$, где ЦР – целевой индекс, $K_{дп}$ – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу, НЗ – нормативное значение.

$K_{дп} = ОДП / ЗК$, ОДП – денежный поток от операционной деятельности, ЗК - совокупный заемный капитал.

Целевой индекс рассчитывается на основе коэффициента отношения денежного потока к совокупному долгу. Указанный коэффициент характеризует инвестиционную политику предприятия с точки зрения обеспеченности. В качестве нормативного принят показатель равный 0,5 (нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5

свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности).

Расчет целевых индексов по АО «Завод ГРАЗ» представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Целевые индексы АО «Завод ГРАЗ»

Показатель	2014г	2015г	2016 г	Примечание (выбор нормативного значения)
1. Целевой индекс достаточности денежных средств				
ЦИ = К _{дв} /НЗ, где				если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен
1. ЦИ – целевой индекс	0,04	0,02	0,05	
2. К _{дв} – коэффициент денежного покрытия выручки	0,04	0,02	0.05	
3. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
4. Д _{Сост} - остаток денежных средств на конец периода	54809	30399	82826	
5. ЦБ - ликвидные ценные бумаги	-	-	-	
6. В – выручка	1356560	1458590	1665820	
2. Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации				
ЦИ = К _{ир} /НЗ, где				рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1
7. ЦИ – целевой индекс	0,31	0,37	0,30	
8. К _{ир} – коэффициент инвестиционного притока	0,31	0,37	0.30	
9. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
10. Положительный денежный поток от инвестиционной деятельности	1035127	1073660	706743	
11. Положительный денежный поток от финансовой деятельности	2249772	1764090	1681655	
3. Целевой индекс покрытия долговых обязательств				
ЦИ = К _{дп} /НЗ, где				нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5 свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности
12. ЦИ – целевой индекс	0,26	0,20	0,64	
13. К _{дп} – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	0,13	0,10	0.32	
14. НЗ – нормативное значение.	0,5	0,5	0,5	
15. ОДП – денежный поток от операционной деятельности	75120	63496	289771	
16. ЗК - совокупный заемный капитал	564768	632576	914793	

Для сравнительного анализа отчетной информации денежных потоков организаций одинаковых видов экономической деятельности, составим целевой рейтинг предприятий: АО «Автомобильный завод УРАЛ», ПАО «Заволжский моторный завод», ПАО «АВТОВАЗ».

Расчет целевых индексов АО «Автомобильный завод УРАЛ» представлен в таблице 14.

Таблица 14 –Целевые индексы АО «Автомобильный завод УРАЛ»

Показатель	2014г	2015 г	2016 г	Примечание(выбор нормативного значения)
1. Целевой индекс достаточности денежных средств				
ЦИ = К _{дв} /НЗ, где				если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен
1. ЦИ – целевой индекс	0,06	0,52	0,26	
2. К _{дв} – коэффициент денежного покрытия выручки	0,06	0,52	0,26	
3. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
4. Д _{Сост} - остаток денежных средств на конец периода	508967	1057686	3401762	
5. ЦБ - ликвидные ценные бумаги	715680	9129886	2460806	
6. В – выручка	17890412	19491753	22 373467	
2. Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации				
ЦИ = К _{ир} /НЗ, где				рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1
7. ЦР – целевой индекс	0,53	0,55	0,39	
8. К _{ир} – коэффициент инвестиционного притока	0,53	0,55	0,39	
9. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
10. Положительный денежный поток от инвестиционной деятельности	7689675	8909065	4695690	
11. Положительный денежный поток от финансовой деятельности	6809870	7128699	7315835	
3. Целевой индекс покрытия долговых обязательств				
ЦР = К _{дп} /НЗ, где				нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5 свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности
12. ЦИ – целевой индекс	0,1	0,1	0,45	
13. К _{дп} – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	0,05	0,05	0,22	
14. НЗ – нормативное значение.	0,5	0,5	0,5	
15. ОДП – денежный поток от операционной деятельности	350879	373618	1666075	
16. ЗК - совокупный заемный капитал	6906740	7128699	7315835	

Расчет целевых индексов ПАО «Заволжский моторный завод»
рассчитан в таблице 15.

Таблица 15 – Целевые индексы ПАО «Заволжский моторный завод»

Показатель	2014г	2015г	2016 г	Примечание(выбор нормативного значения)
1. Целевой индекс достаточности денежных средств				
ЦИ = К _{дв} /НЗ, где				если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен
1. ЦИ – целевой индекс	0,03	0,03	0,002	
2. К _{дв} – коэффициент денежного покрытия выручки	0,03	0,03	0,002	
3. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
4. Д _{сост} - остаток денежных средств на конец периода	35876	40498	2972	
5. ЦБ - ликвидные ценные бумаги				
6. В – выручка	1109865	1136441	1226007	
2. Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации				
ЦИ = К _{ир} /НЗ, где				рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1
7. ЦИ – целевой индекс	1	1	1	
8. К _{ир} – коэффициент инвестиционного притока	1	1	1	
9. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
10. Положительный денежный поток от инвестиционной деятельности	113587	125670	130470	
3. Целевой индекс покрытия долговых обязательств				
ЦИ = К _{дп} /НЗ, где				нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5 свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности
11. ЦР – целевой индекс	2,32	2,92	2,002	
12. К _{дп} – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	1,16	1,46	1,001	
13. НЗ – нормативное значение.	0,5	0,5	0,5	
14. ОДП – денежный поток от операционной деятельности	1108543	1478132	1 066565	
15. ЗК - совокупный заемный капитал, тыс.руб.	950765	1010670	1 059 344	

Расчет целевых индексов ПАО «АВТОВАЗ» представлен в таблице 16.

Таблица 16 –Целевые индексы ПАО «АВТОВАЗ»

Показатель	2014г	2015г	2016 г	Примечание(выбор нормативного значения)
1. Целевой рейтинг достаточности денежных средств				
ЦИ = К _{дв} /НЗ, где				если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен
1. ЦР – целевой индекс	0,03	0,02	0,08	
2. К _{дв} – коэффициент денежного покрытия выручки	0,03	0,02	0,08	
3. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
КДВ = (ДСОСТ+ЦБ)/В, где			0,08	
4. Д _{сост} - остаток денежных средств на конец периода	5176	3864	16476	
5. ЦБ - ликвидные ценные бумаги				
6. В – выручка	165729	170452	189974	
2. Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации				
ЦИ = К _{ир} /НЗ, где				рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1
7. ЦИ – целевой рейтинг	0,52	0,48	0,20	
8. К _{ир} – коэффициент инвестиционного притока	0,52	0,48	0,20	
9. НЗ – нормативное значение.	1	1	1	
10. Положительный денежный поток от инвестиционной деятельности	17478	18149	10054	
11. Положительный денежный поток от финансовой деятельности	15781	19570	38334	
3. Целевой индекс покрытия долговых обязательств				
ЦИ = К _{дп} /НЗ, где				нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5 свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности
12. ЦИ – целевой индекс	1,92	1,96	1,88	
13. К _{дп} – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	0,96	0,98	0,94	
14. НЗ – нормативное значение.	0,5	0,5	0,5	
15. ОДП – денежный поток от операционной деятельности	189752	194524	203378	
16. ЗК - совокупный заемный капитал, млн.руб.	195 656	197 860	214 583	

Представим наглядно целевой индекс достаточности денежных средств коммерческих организаций на рисунке 6.

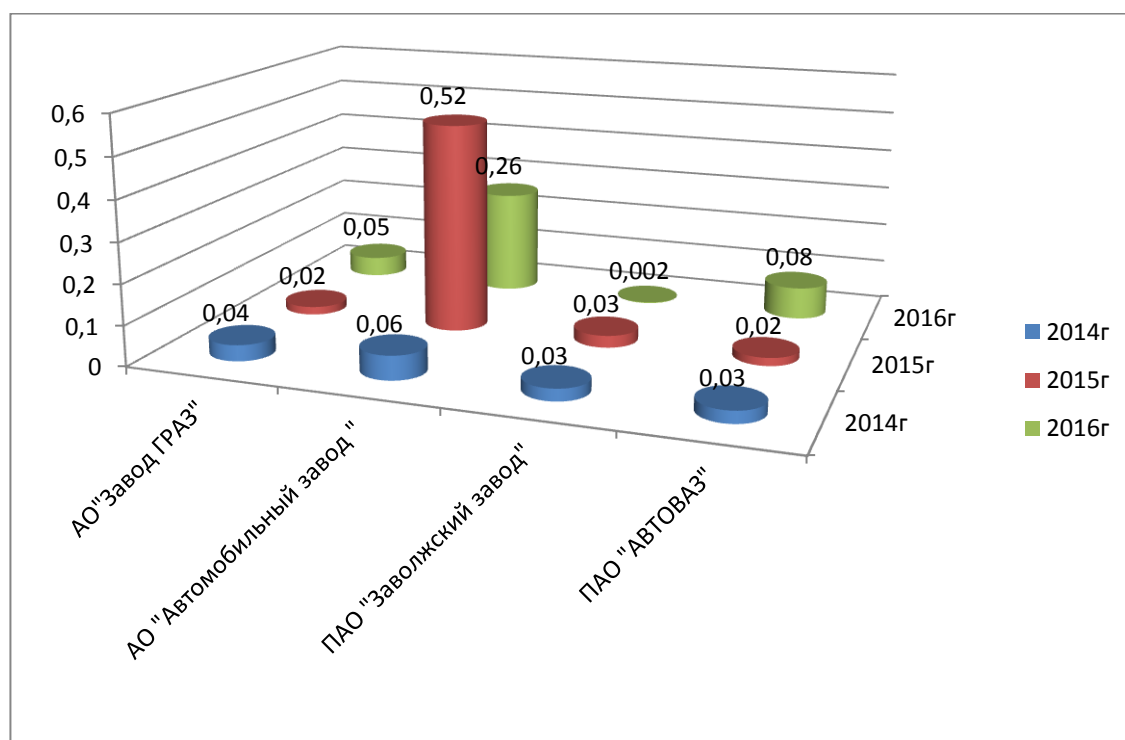


Рисунок 6 –Целевой индекс достаточности денежных средств

Целевой рейтинг достаточности денежных средств организаций, рассчитывается на основе коэффициента денежного покрытия выручки. Из полученных данных видно, что показатели ниже нормативного. АО «Автомобильный завод УРАЛ» в 2015г. целевой индекс равен 0,52, в 2016 г. величина показателя в 2 раза меньше и составляет 0,26. У ПАО «АВТОВАЗ» в 2014г целевой индекс составляет 0,03, в 2016г. значение показателя увеличилось до 0,08. В АО «Завод ГРАЗ» и ПАО «Заволжский моторный завод» целевой индекс меньше 1.

Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организаций представлен на рисунке 7.

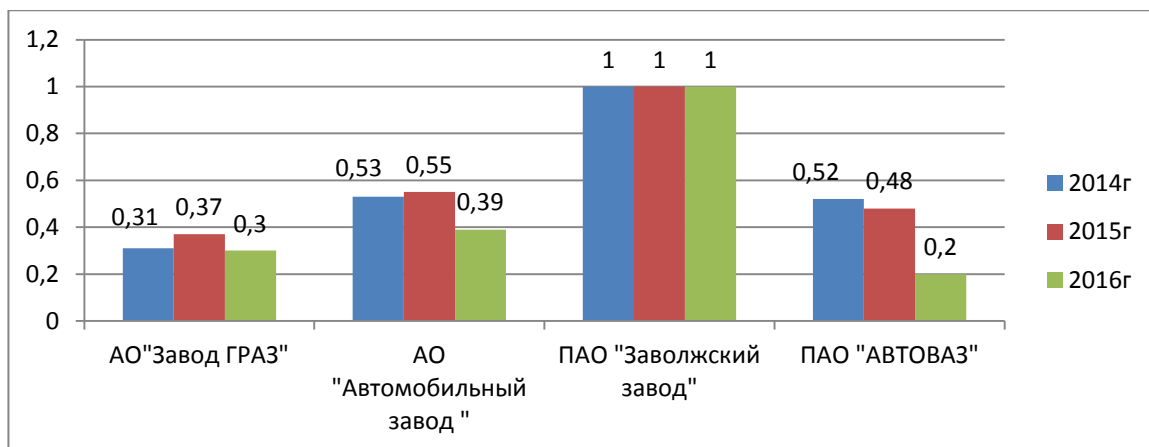


Рисунок 7 –Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организаций

Целевой рейтинг обеспеченности инвестиционной политики предприятий рассчитывается на основе коэффициента инвестиционного притока.

В ПАО «Заволжский моторный завод» целевой индекс равен 1. ПАО «АВТОВАЗ» в 2014 г. равен 0,52, в 2016г.- 0,2. АО «Завод ГАЗ» с 2014 г. по 2016г целевой индекс находится почти на одном уровне.

Целевой индекс покрытия долговых обязательств, предприятий представлен на рисунке 8.

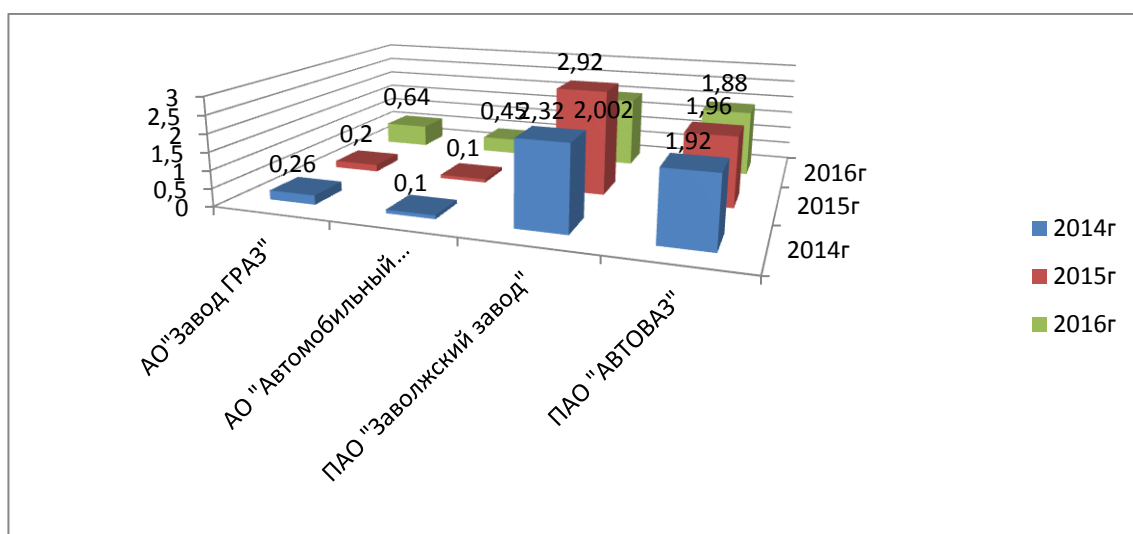


Рисунок 8 – Целевой индекс покрытия долговых обязательств коммерческих предприятий

Целевой рейтинг покрытия долговых обязательств рассчитывается на основе коэффициента отношения денежного потока к совокупному долгу. ПАО «Заволжский моторный завод» в 2014 г. имеет целевой индекс равный 2,32, в 2016 г. Наблюдается незначительное увеличение показателя – до 2,92.

АО «Автомобильный завод УРАЛ» в 2014г. и в 2015 г равен 0,1, что свидетельствует о избыточных долгах. В 2016г. индекс равен 0,45.

Для проведения сравнительного анализа отчетной информации денежных потоков бюджетных учреждений составим целевой рейтинг предприятий: ГБУЗ «Никольская районная больница», ГБУЗ «Городищенская районная больница», ГБУЗ «Бессоновская районная больница».

В связи с особенностями осуществления деятельности и порядка составления отчета о движении денежных средств методика расчета целевых индексов для бюджетных учреждений отличается от подобной методики для коммерческих организаций. С учетом особенностей деятельности учреждения для расчета целевого индекса достаточности денежных средств был использован показатель отчета о движении денежных средств «поступления по текущим операциям». Для определения величины целевого индекса покрытия долговых обязательств использована итоговая сумма по разделу III «Обязательства» баланса бюджетного учреждения.

Для проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках бюджетных организаций следующих целевых рейтингов:

- целевой рейтинг достаточности денежных средств организации;
- целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики;
- целевой рейтинг покрытия долговых обязательств.

Расчет целевых индексов достаточности денежных средств, обеспеченности инвестиционной политики, покрытия долговых обязательств ГБУЗ«Никольская районная больница» представлен в таблице 17.

Таблица 17 –Целевые индексы ГБУЗ «Никольская РБ»

Показатель	2016 г	Примечание(выбор нормативного значения)
1. Целевой индекс достаточности денежных средств		
ЦИ = К _{дв} /НЗ, где		если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен
1. ЦИ – целевой индекс	0,05	
2. К _{дв} – коэффициент денежного покрытия выручки	0,05	
3. НЗ – нормативное значение.	1	
КДВ = (ДСОСТ+ЦБ)/ПТО, где	0,05	
4. Д _{Сост} - остаток денежных средств на конец периода	8267644	
5. ПТО – поступления по текущим операциям	159436593	
2. Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации		
ЦИ = К _{ир} /НЗ, где		рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1
6. ЦИ – целевой рейтинг	1	
7. К _{ир} – коэффициент инвестиционного притока	1	
8. НЗ – нормативное значение.	1	
9. ИДП- положительный денежный поток от инвестиционной деятельности	25 630 032	
3. Целевой индекс покрытия долговых обязательств		
ЦИ = К _{дп} /НЗ, где		нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5 свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности
10. ЦИ – целевой индекс	1,7	
11. К _{дп} – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	0,85	
12. НЗ – нормативное значение.	0,5	
13. ОДП – денежный поток от операционной деятельности	146 648 131	
14. О - обязательства, млн.руб.	172 278 164	

Расчет целевых индексов ГБУЗ «Городищенская РБ» представлен в таблице 18.

Таблица 18 –Целевые индексы ГБУЗ «Городищенская РБ»

Показатель	2016 г	Примечание(выбор нормативного значения)
1. Целевой индекс достаточности денежных средств		
ЦИ = К _{дв} /НЗ, где		если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен
1. ЦИ – целевой индекс	0,12	
2. К _{дв} – коэффициент денежного покрытия выручки	0,12	
3. НЗ – нормативное значение.	1	
КДВ = (ДСОСТ+ЦБ)/ПТО, где	0,05	
4. Д _{Сост} - остаток денежных средств на конец периода	28561959	
5. ПТО – поступления по текущим операциям	239631505	
2. Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации		
ЦИ = К _{ир} /НЗ, где		рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1
6. ЦИ – целевой индекс	1	
7. К _{ир} – коэффициент инвестиционного притока	1	
8. НЗ – нормативное значение.	1	
9. Положительный денежный поток от инвестиционной деятельности	218756537	
3. Целевой индекс покрытия долговых обязательств		
ЦИ = К _{дп} /НЗ, где		нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5 свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности
11. ЦИ – целевой индекс	5	
12. К _{дп} – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	2,5	
13. НЗ – нормативное значение.	0,5	
14. ОДП – денежный поток от операционной деятельности	171 561 219	
15. О - обязательства, млн.руб.	68962800	

Расчет целевого индекса ГБУЗ «Бессоновская РБ» представлен в таблице 19.

Таблица 19 –Целевые индексы ГБУЗ «Бессоновская РБ»

Показатель	2016 г	Примечание(выбор нормативного значения)
1. Целевой индекс достаточности денежных средств		
ЦИ = К _{дв} /НЗ, где		если показатель больше 1, то объем денежных средств избыточен
1. ЦИ – целевой индекс	0,005	
2. К _{дв} – коэффициент денежного покрытия выручки	0,005	
3. НЗ – нормативное значение.	1	
КДВ = (ДСОСТ+ЦБ)/В, где	0,05	
4. Д _{Сост} - остаток денежных средств на конец периода	1040405	
5. ПТО – поступления по текущим операциям	180175554	
2. Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации		
ЦИ = К _{ир} /НЗ, где		рекомендуемое значение коэффициента инвестиционного притока больше 1
6. ЦИ – целевой рейтинг	1	
7. К _{ир} – коэффициент инвестиционного притока	1	
8. НЗ – нормативное значение.	1	
9. Положительный денежный поток по инвестиционной деятельности	19839026	
3. Целевой индекс покрытия долговых обязательств		
ЦИ = К _{дп} /НЗ, где		нормальным является значение от 0,5 до 1, значение менее 0,5 свидетельствует о избыточных долгах или недостаточном притоке средств от операционной деятельности
12. ЦИ – целевой индекс	0,75	
13. К _{дп} – коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу	0,37	
14. НЗ – нормативное значение.	0,5	
15. ОДП – денежный поток от операционной деятельности	171 561 219	
16. О - обязательства, млн.руб.	45 876 980	

В 2016 г. лучшие значения величины целевого индекса достаточности денежных средств и целевого индекса покрытия долговых обязательств наблюдаются у ГБУЗ «Городищенская РБ», целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации составил у рассматриваемых учреждений одинаковую величину.

Целевые индексы бюджетных учреждений и коммерческих организаций являются важным компонентом диагностики их финансового состояния и могут использоваться:

- для оценки конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности коммерческих организаций;
- для выявления бюджетных учреждений, нуждающихся в адресном оказании финансовой помощи.

Целевой индекс достаточности денежных средств бюджетных учреждений представлен на рисунке 9.

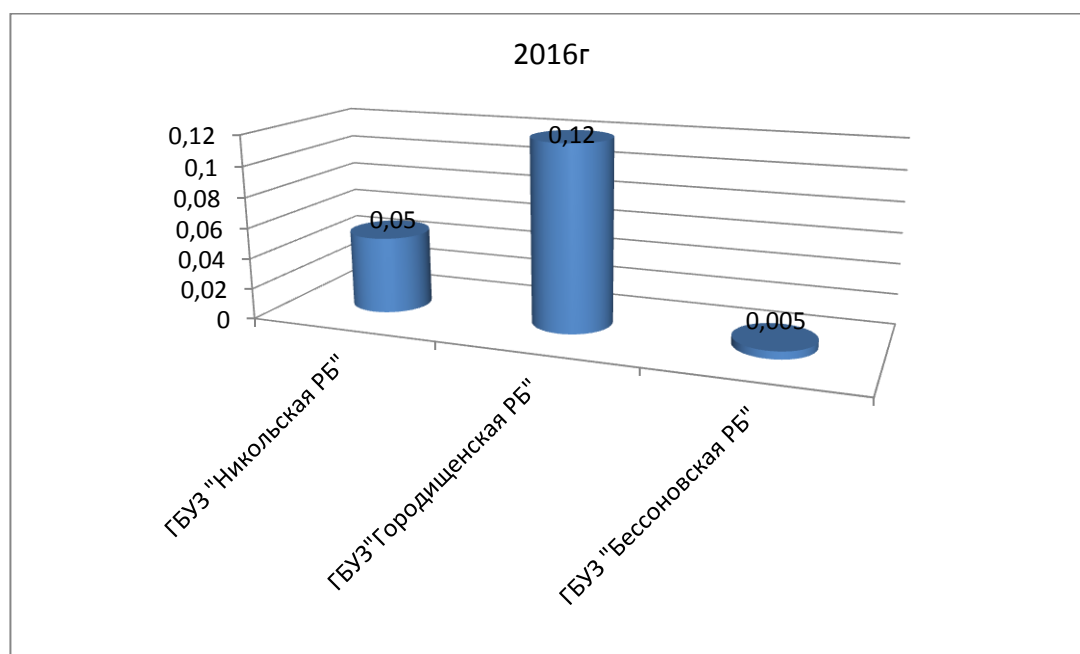


Рисунок 9 – Целевой индекс достаточности денежных средств бюджетных учреждений

Нормативное значение целевого индекса равно 1. ГБУЗ «Городищенская РБ» имеет индекс равный 0,12, что меньше нормативного значения. У ГБУЗ «Никольская РБ» целевой индекс равен 0,05, у ГБУЗ «Бессоновская РБ» равен 0,005. Можно сделать вывод, что обеспеченность денежных средств больше у бюджетного учреждения ГБУЗ «Городищенская РБ».

Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики бюджетных учреждений представлен на рисунке 10.

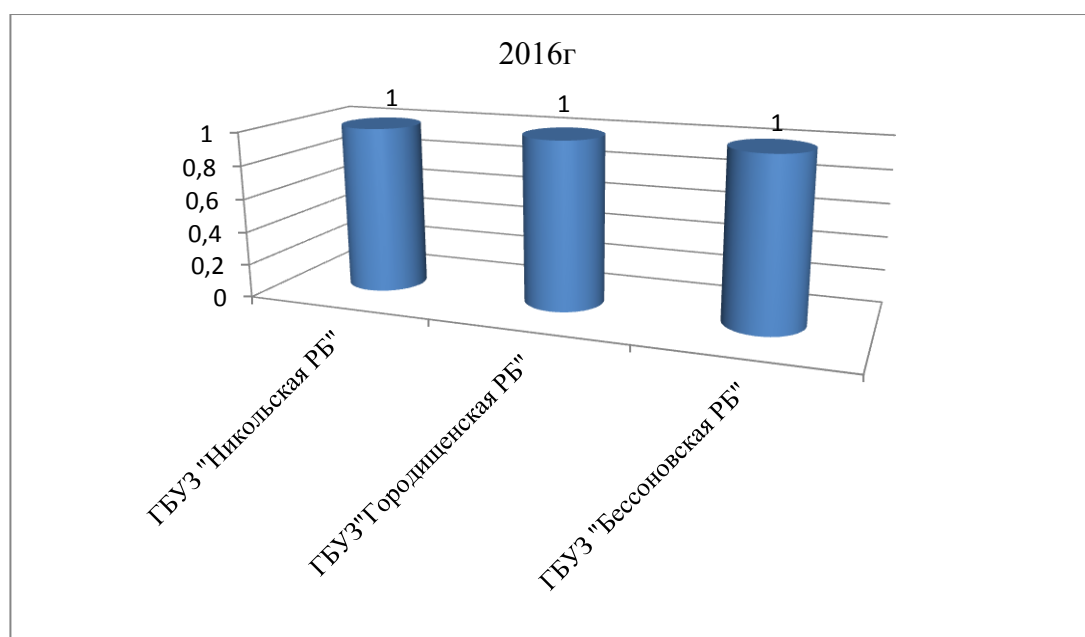


Рисунок 10 – Целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики бюджетных учреждений

Величины целевого индекса обеспеченности инвестиционной политики бюджетных учреждений за анализируемый период одинаковы и равны 1.

Целевой индекс покрытия долговых обязательств, бюджетных учреждений представлен на рисунке 11.

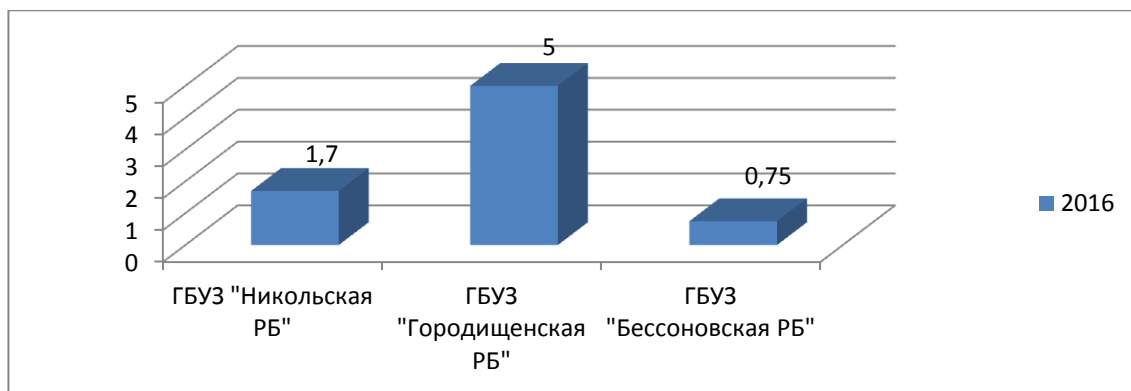


Рисунок 11 – Целевой индекс покрытия долговых обязательств бюджетных учреждений

Целевой рейтинг покрытия долговых обязательств рассчитывается на основе коэффициента отношения денежного потока к совокупному долгу. Исходя из полученных данных, можно сделать вывод, что ГБУЗ «Городищенская РБ» имеет значение индекса 5, ГБУЗ «Никольская РБ» 1,7, ГБУЗ «Бессоновская РБ» 0,75. Все бюджетные учреждения имеют хорошую инвестиционную политику.

Целевой рейтинг достаточности денежных средств коммерческих организаций за 2014-2016 г. представлен на рисунке 12.

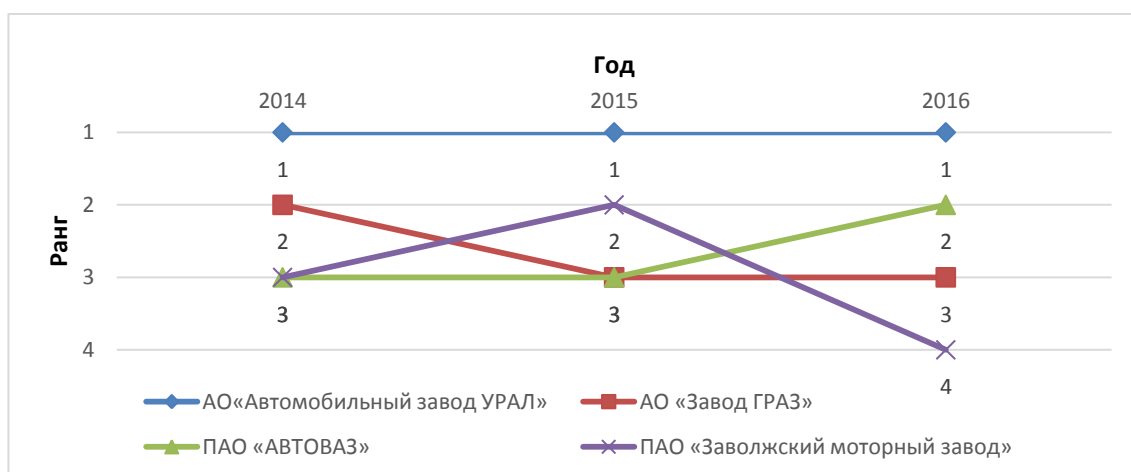


Рисунок 12 – Целевой рейтинг достаточности денежных средств коммерческих организаций

На рисунке 12 приведены показатели целевого рейтинга достаточности денежных средств коммерческих организаций: 1 место в 2014-2016гг. занимает АО «Автомобильный завод УРАЛ»; 2 место в 2014 г - АО «Завод ГРАЗ», в 2015 г. - ПАО «Заволжский моторный завод», в 2016 г - ПАО «АВТОВАЗ»; 3 место в 2014 г. - ПАО «АВТОВАЗ» и ПАО «Заволжский моторный завод», в 2015 - АО «Завод ГРАЗ» и ПАО «АВТОВАЗ», в 2016 г - АО «Завод ГРАЗ».

Целевой рейтинг обеспеченности инвестиционной политики представлен на рисунке 13.

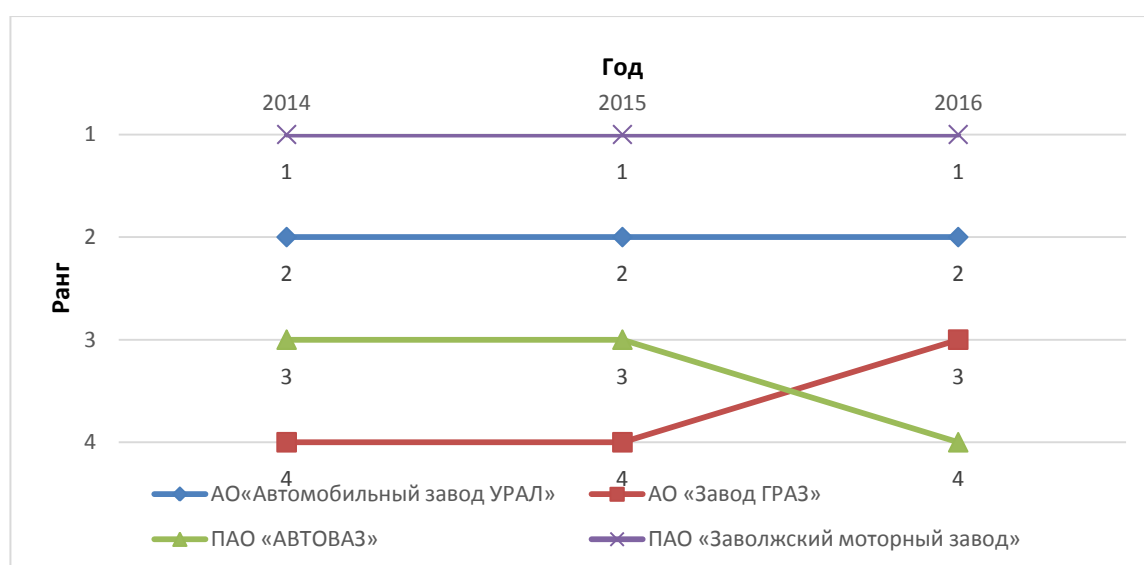


Рисунок 13 – Целевой рейтинг обеспеченности инвестиционной политики коммерческих организаций

Как показано на рисунке 13, 1 место за период 2014-2016 гг. занимает ПАО «Заволжский моторный завод», 2 место за период 2014-2016г.- АО «Автомобильный завод УРАЛ». 3 место в 2014 - 2015гг. занимает ПАО «АВТОВАЗ», в 2016 г - АО «Завод ГРАЗ»

Целевой рейтинг покрытия долговых обязательств коммерческих организаций представлен на рисунке 14.

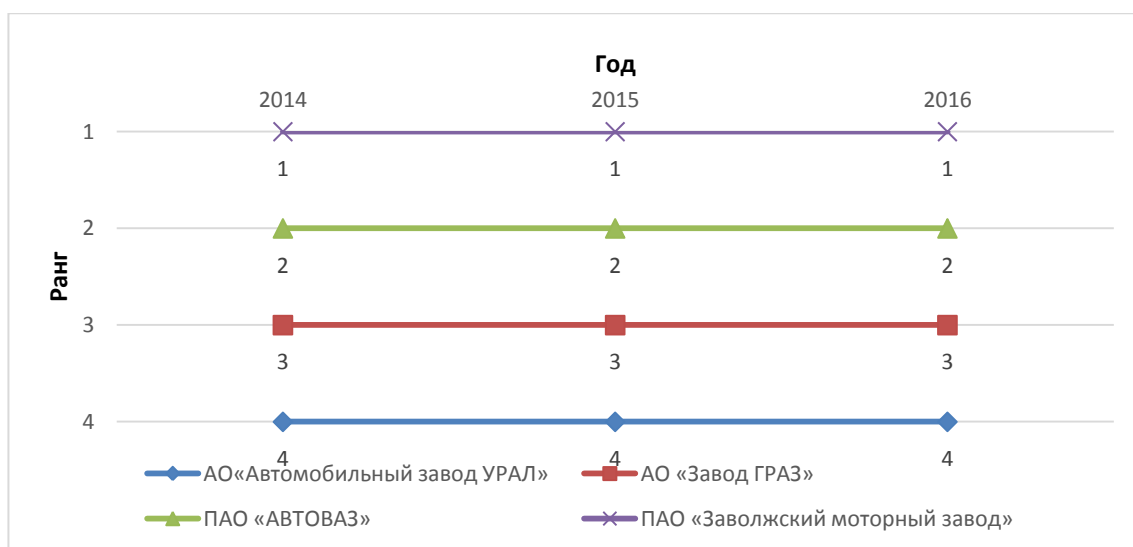


Рисунок 14 - Целевой рейтинг покрытия долговых обязательств коммерческих организаций

На рисунке 14 приведены показатели целевого рейтинга покрытия долговых обязательств: 1 место за период с 2014 г. по 2016 г занимает ПАО «Заволжский моторный завод». 2 место в 2014-2016 г ПАО «АВТОВАЗ». 3 место АО «Завод ГРАЗ». 4 место с 2014 г. по 2016г. АО«Автомобильный завод УРАЛ».

Среди бюджетных учреждений по целевому индексу достаточности денежных средств 1 место занимает ГБУЗ «Городищенская РБ», 2 место ГБУЗ «Никольская РБ», 3 место ГБУЗ «Бессоновская РБ».

Исходя из целевого рейтинга обеспеченности инвестиционной политики, исследуемые бюджетные учреждения находятся на одном уровне.

Проанализировав целевой рейтинг долговых обязательств бюджетных учреждений, можно сделать вывод, что ГБУЗ «Городищенская РБ» занимает 1 место, 2 место ГБУЗ «Никольская РБ», 3 место ГБУЗ «Бессоновская РБ».

3.3 Рекомендации по оптимизации денежных потоков

Движение денежных средств, происходит постоянно, что заставляет каждый день заниматься оптимизацией денежного потока. Наиболее удачным способом оперативного управления платежами, является платежный календарь.

Платежный календарь для АО «Завод ГРАЗ» - это инструмент оперативного планирования денежных потоков в целях обеспечения достаточности денежных средств автономного учреждения и недопущения кассовых разрывов. Под последним понимается временный дефицит денежных средств, в связи с несовпадением сроков их поступления и расходования.

Платежный календарь, являясь инструментом оперативного управления, воплощает в жизнь показатели бюджета движения денежных средств (далее - БДДС) и составляется на один месяц, декаду, неделю, день. В процессе исполнения платежный календарь из бюджетного документа становится отчетным за счет трансформации плановых показателей в фактические данные.

Так или иначе, распределением платежей занимается любое предприятие. Вопрос заключается лишь в том, насколько эффективна система для этого используется. Даже если АО «Завод ГРАЗ» внедрило платежный календарь, его упрощенный вариант составляется каждый рабочий день на основе сведений о наличии денежных средств на счетах и в кассе АО «Завод ГРАЗ» счетов, требующих оплаты в данный день.

Полноценный платежный календарь представляет собой многопользовательскую интерактивную программу управления платежами. В этом случае календарь не только содержит данные об остатках денежных средств, поступлениях и платежах, но и позволяет получать информацию в различных разрезах, а также взаимодействовать сотрудникам друг с другом с помощью операций, проводимых в программе.

Далее под платежным календарем будем понимать программу с вышеперечисленными возможностями, являющуюся частью системы бюджетирования и управленческого учета.

Первые попытки автоматизации управления платежами приводят к использованию электронных таблиц (например, Excel), благодаря которым можно быстро произвести вычисления и выявить дефицит или избыток денежных средств.

Ниже приведен пример заполнения платежного календаря в электронной таблице 20.

Таблица 20 - Заполнения платежного календаря в электронной таблице

Показатели	Дни недели				
	Пн.		Пн.		Пн.
Остаток денег на начало, руб.	500 000	Остаток денег на начало, руб.	500 000	Остаток денег на начало, руб.	500 000
Поступления (руб.), в том числе	134 000	Поступления (руб.), в том числе	134 000	Поступления (руб.), в том числе	134 000
Платные услуги	134 000	Платные услуги	134 000	Платные услуги	134 000
Доходы от аренды	-	Доходы от аренды	-	Доходы от аренды	-
Расходы, руб., в том числе	79 100	Расходы, руб., в том числе	79 100	Расходы, руб., в том числе	79 100
Начисления на зарплату	-	Начисления на зарплату	-	Начисления на зарплату	-
Услуги связи	5 800	Услуги связи	5 800	Услуги связи	5 800
Коммунальные услуги	-	Коммунальные услуги	-	Коммунальные услуги	-
Материалы	73 300	Материалы	73 300	Материалы	73 300
Основные средства	-	Основные средства	-	Основные средства	-
Остаток на конец периода, руб.	554 900	Остаток на конец, руб.	554 900	Остаток на конец периода, руб.	554 900

На достижение, каких результатов может рассчитывать предприятие, внедряя платежный календарь. Прежде всего, он позволяет формировать график денежных потоков на срок от одного дня до одного месяца, что

делает возможным выявление потребностей в денежных средствах и недопущение кассовых разрывов. В целом же платежный календарь повышает качество оперативного финансового управления, что выражается в решении следующих задач: Задачи, решаемые АО «Завод ГРАЗ» с помощью платежного календаря:

- формирование единой базы платежей;
- планирование денежных потоков на период от одного дня до одного месяца; обеспечение ликвидности АО «Завод ГРАЗ»;
- сглаживание колебаний движения денежных средств;
- определение потребностей в краткосрочных кредитах;
- определение возможностей размещения временно свободных средств на краткосрочных депозитах;
- определение приоритета платежей при дефиците денежных средств;
- представление картины ликвидности для заинтересованных пользователей;
- использование платежного календаря как интерфейса взаимодействия между службами и сотрудниками автономного учреждения;
- повышение прозрачности денежных операций; сокращение сроков принятия решений.

Аналитика платежного календаря разрабатывается в соответствии с утвержденной финансовой структурой по центрам финансовой ответственности (далее - ЦФО) и сопровождается набором иных характеристик.

Платежный календарь представляет собой модуль программы управленческого учета.

Перечень аналитик определяется в справочниках-классификаторах и создается при внедрении управленческого учета и платежного календаря.

Технически занесение заявки в платежный календарь выглядит как заполнение обязательных полей, без внесения данных в которые программа не принимает платеж к дальнейшему исполнению. Одна часть полей строго

привязана к справочникам-классификаторам, другая часть, например, реквизиты счета (счета-фактуры, договора), заполняется вручную.

Платежный календарь объединяет в общую систему сотрудников автономного учреждения, каждый из которых имеет свой доступ к информации и соответствующие полномочия. Изменение статуса заявки в платежном календаре может быть произведено только конкретным исполнителем. Программа позволяет в любой момент времени получить сведения о том, кто и какие действия произвел с заявкой (платежом).

Изменение статуса заявки по мере ее прохождения, представлен в таблице 21.

Таблица 21 - Изменение статуса заявки по мере ее прохождения в платежном календаре

Статус заявки	Содержание операции	Лицо, совершившее операцию	Пояснения
Запрошено	В систему введен платеж на основании договора (счета)	Ответственный сотрудник	-
Утверждено	Платеж проверен на соответствие бюджету	Начальник подразделения (руководитель ЦФО)	Сумма платежа включается в отчет доходов и расходов и (или) баланс
Запрошена оплата	Проверенный на соответствие бюджету платеж передан на оплату	Ответственный сотрудник	-
Утверждена оплата	Платеж передан на исполнение	Главный бухгалтер	-
Исполнено	Платеж оплачен	Операционист	Сумма платежа включается в отчет о движении денежных средств и (или) баланс

А теперь перейдем непосредственно к технологии прохождения заявки в платежном календаре. Занесение заявок в платежный календарь и их прохождение. Если бы на предприятии вел полноценный управленческий

учет, создаваемая в платежном календаре заявка «привязывается» к статье БДДС. В идеале статьи БДДС должны быть занесены в управленческую программу детально, в аналитическом разрезе. Важно не только то, что запрашиваемая заявка по сумме вписывается в соответствующую статью бюджета. Принципиально, чтобы данная заявка была запланирована, иначе может получиться так, что более ранние внеплановые расходы выберут весь бюджет, а надлежащим образом внесенные в БДДС суммы будут оплачиваться сверх бюджета.

Итак, ответственный сотрудник вносит заявку в платежный календарь, заполняя все обязательные поля, включая дату оплаты. Начальник подразделения проверяет заявку на соответствие БДДС и документам, на основании которых производится оплата. Если никаких нарушений не обнаружено, заявка подлежит утверждению - тем самым признается правомерность данного расхода. После авторизации заявки начальником подразделения (руководителем ЦФО) ответственный сотрудник ставит заявку на оплату, указывая дату, на которую приходится срок платежа.

Если платеж подлежит оплате, он утверждается уполномоченным лицом, а документы на его оплату передаются операционисту для совершения расходных операций по счету. После получения выписки банка утвержденный платеж в оплаченной сумме отражается в платежном календаре как исполненный. Как видно из показанной технологии прохождения заявки, платежный календарь постоянно подвергается корректировке на основе смены плановых данных фактическими. Например, если на утро 16 декабря все платежи являются плановыми, на следующий день после занесения в программу выписки банка за 16 декабря они становятся фактическими. При этом в зависимости от обстоятельств плановые платежи могут быть исполнены, частично исполнены или не исполнены.

Если платеж является внеплановым, его прохождение в платежном календаре технически отражается аналогично плановому (за небольшими

исключениями). Внеплановый платеж не имеет привязки к БДДС, полномочия на занесение заявки и ее утверждение принадлежат ограниченному кругу лиц. Занесение поступлений в платежный календарь.

График плановых поступлений обычно используется для прогнозирования движения денег на период от месяца до недели. Что же касается операционного дня, в который производится распределение платежей, в этом случае оперируют фактическими остатками на счетах и в кассе АО «Завод ГРАЗ», а также неиспользованными суммами овердрафтов.

Если в течение дня ожидаются поступления, по мере их зачисления на счет остаток денежных средств может корректироваться.

Управление платежами в платежном календаре при дефиците денежных средств. Если денежных средств на оплату всех заявок не хватает, главный бухгалтер должен выбрать самые важные платежи, исходя из нужд автономного учреждения в целом. Согласование интересов между подразделениями обычно происходит внесистемно, на совместных обсуждениях и собраниях руководителей. Дополнительно в поле для свободного заполнения сведений о заявке лицо, инициировавшее ее, может указать причину, по которой оплату откладывать крайне нежелательно. Вводить дополнительный признак заявки «срочно» или «не срочно», по нашему мнению, нецелесообразно, поскольку это может привести к злоупотреблениям.

В платежном календаре утверждаются на оплату только те платежи и в той сумме, в которой они подлежат исполнению в текущий день. Неутвержденные суммы переносятся на ближайший рабочий день или последующие даты. Конечно, утвержденные платежи руководитель АО «Завод ГРАЗ» может посмотреть и в программе, но удобнее вносить корректировки в бумажный вариант плана.

Рассмотренная схема прохождения платежей в платежном календаре как интерактивной программе управления денежными средствами. При первоначальном ее внедрении пользователей лучше подключать постепенно,

предварительно проводя его апробацию силами, например, финансовой службы. Если протекающие согласно платежному календарю процессы приводят к достижению поставленных целей, следует распределить полномочия между сотрудниками АО «Завод ГРАЗ» и закрепить их соответствующим регламентом. Со временем персонал привыкает к планированию и санкционированию платежей в платежном календаре и находит данную систему удобной, поскольку она предсказуема, доступна и понятна. Даже такому крупному предприятию необходимо оптимизировать денежные потоки и наиболее эффективный результат достигается путем внедрения программы «Платежный календарь».

Заключение

В результате проведенного сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках пользователь получает объективное представление о потенциале организации, результатах его операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Сравнительный анализ позволяет высшему руководству принимать обоснованные управленческие решения, выделить сильные и слабые стороны организации, ее конкурентные преимущества, оценить степень сложности проблем, требующих решения, оценить риски и перспективы деятельности предприятия.

Таки образом, анализ денежных потоков как инструмент принятия решений и направления совершенствования анализа отчета о движении денежных средств, а также необходимо отметить, что использование показателей ликвидности, основанных на потоках денежных средств, дает возможность оценить динамику изменения финансового состояния организации.

В действующих нормативно-правовых актах отсутствует единое определение понятия «денежный поток». В п.6 МСФО 7 указано, что денежные потоки представляют собой притоки и оттоки денежных средств и денежных эквивалентов». П.6 ПБУ 23/2011 рассматривает денежный поток как «платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов». В результате анализа различных определений предложено дополнить определение понятия «денежный поток» с учетом процессного подхода: «денежный поток – процесс поступления и выплаты денежных средств и денежных эквивалентов в организации в рамках операционной, инвестиционной и финансовой деятельности».

Для повышения эффективности проведения сравнительного анализа предложен алгоритм его проведения включающий следующие этапы:

1. Определение цели проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках и его объектом (денежные потоки,

генерируемые различными структурными подразделениями организации или отчетность коммерческих организаций различных видов экономической деятельности (или бюджетных учреждений); текущие и плановые величины денежных потоков).

2. Анализ внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на денежные потоки организации (бюджетного учреждения).

3. Проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках организации.

4. Формулирование выводов по результатам сравнительного анализа и разработка мероприятий по оптимизации денежных потоков.

Проблема управления денежным потоком в настоящее время, в период нехватки денежных средств, снижения покупательской способности, финансового кризиса и санкций, управление денежными потоками является одной из ключевых проблем современного предприятия. На сегодняшний день существует большое количество моделей управления денежными потоками предприятия. Предлагаем использовать специальные программные продукты для ведения платежного календаря.

Движение денежных средств, происходит постоянно, что заставляет каждый день заниматься оптимизацией денежного потока. Наиболее удачным способом оперативного управления платежами, является платежный календарь.

Платежный календарь - это инструмент оперативного планирования денежных потоков в целях обеспечения достаточности денежных средств автономного учреждения и недопущения кассовых разрывов.

Для проведения сравнительного анализа отчетной информации о денежных потоках организаций различных видов экономической деятельности предлагается осуществлять построение следующих целевых рейтингов:

- целевой рейтинг достаточности денежных средств организации:

- целевой индекс обеспеченности инвестиционной политики организации.

- целевой рейтинг покрытия долговых обязательств.

В связи с особенностями осуществления деятельности и порядка составления отчета о движении денежных средств методика расчета целевых индексов для бюджетных учреждений отличается от подобной методики для коммерческих организаций. С учетом особенностей деятельности учреждения для расчета целевого индекса достаточности денежных средств был использован показатель отчета о движении денежных средств «поступления по текущим операциям». Для определения величины целевого индекса покрытия долговых обязательств использована итоговая сумма по разделу III «Обязательства» баланса бюджетного учреждения.

По результатам анализа целевых рейтингов, рассчитанных для коммерческих организаций, можно сделать вывод, что наилучшие результаты продемонстрировали АО «Автомобильный завод УРАЛ» и ПАО «Заволжский моторный завод».

Среди бюджетных учреждений наилучшие результаты продемонстрировала ГБУЗ "Городищенская районная больница".

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/(дата обращения 02.12.2017).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ // СПС «Гарант».URL: <http://base.garant.ru/10900200/>(дата обращения: 25.10.2017).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ // СПС «Гарант».URL: <http://base.garant.ru/10900200/>(дата обращения: 10.11.2017).
4. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие. М.: ЮНИТИ, 2014. 318 с.
5. Алексеева, М. М. Планирование деятельности фирмы: учебно-методическое пособие. М.: Финансы и статистика, 2009. 286 с.
6. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие// под ред. П. П. Табурчака. Ростов на Дону: Феникс, 2011.516 с.
7. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие для вузов/ под ред. Н. П. Любушина, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. М.: Юнити-Дана, 2014. 413 с.
8. Артеменко, В.П. Финансовый анализ. М.: ЮНИТИ, 2009. 196 с.
9. Бакадоров, В. Л. Финансовое состояние предприятия: практическое пособие. М.: Приор, 2014. 676 с.
10. Балабанов, И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 2014.458 с.
11. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия . М.: Инфра-М, 2014. 364 с.

12. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. Киев: Ника-Центр, 2014. 464 с.
13. Боноева, Н.А. Отчет о движении денежных средств по российским и международным стандартам // Аудиторские ведомости. 2016. № 1-2. С. 33-42.
14. Бочаров, В. В. Финансовый анализ .СПб.: Питер, 2011. 268 с.
15. Быкадыров, В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия: практическое пособие. М. : ПРИОР, 2014. 546 с.
16. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации/Власов, А.В. // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2015. № 4. С. 32-37.
17. Грызунова, Н. В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация / Н. В. Грызунова, М. Н. Дудин, О. В. Тальберг // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. 2015. № 1. С. 67-72.
18. Губанов, Р. С. Теория аннуитетных потоков как основа практики эффективных финансовых расчетов/ Губанов Р. С. // Финансовый менеджмент. 2014. № 5. С. 11-21.
19. Дыбаль С. В. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. СПб.: Питер, 2012. 376 с.
20. Ефимова О. В. Финансовый анализ. М.: Бухгалтерский учет, 2014. 376 с.
21. Зайцев Н. Л. Экономика организаций. М.: Экзамен, 2014. 464 с.
22. Кабанов, А. А. Управление денежными потоками с помощью инструментов cashmanagement /А. А. Кабанов// Банковское дело. 2013. № 4. С. 77-83.

23. Кабанов, А. А. Современные способы управления финансовыми потоками в холдингах/А. А. Кабанов; Т. В. Филатовой // Аудит и финансовый анализ. 2013. № 1. С. 358-361.
24. Каримова, Р. А. Анализ равновесия между активами и пассивами// Молодой ученый. 2015. №10. С. 692-697.
25. Катренко М.Э., Созаева Д.А. Особенности финансового планирования в корпорациях нефтегазовой отрасли в России // Universum: Экономика и юриспруденция: электронный научный журнал. 2016. № 5(26) . URL: <http://7universum.com/ru/economy/archive/item/3109> (дата обращения: 10.01.2017)
26. Козенкова, Т. Организация логистического управления финансовыми потоками в холдинговых структурах /Т. Козенкова // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2013. № 1. С. 19-25.
27. Корнева, Р. К. Основные аспекты политики управления оборотным капиталом промышленного предприятия // Молодой ученый. 2016. №5.С. 349-351.
28. Крейнина, М. Н. Финансовое состояние предприятия. М.: ИКЦ «ДИС», 2012. 424 с.
29. Кубалев, Д. Д. Анализ финансового состояния предприятия. М. : Финансы и статистика, 2014. 348 с.Курс экономического анализа/ под ред. М. И. Баканова, А. Д. Шеремета. – М. : Финансы и статистика, 2014. 687 с.
30. Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие для вузов //под ред. Н. П. Любушина, В. Б. Лещева. М.: Юнити-Дана, 2014. 418 с.
31. Майбурова, И.А. Налоги и налогообложение. Палитра современных проблем: Монография/Под ред. И.А. Майбурова, Ю.Б.Иванова.М.:ЮНИТИ,2016.375с.

32. Мамедова, Г.К. Отчет о движении денежных средств: контекст РСБУ и МСФО // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 31. С. 45-55.

33. Мельцас, Е. Координация финансовых потоков как инструмент поддержания финансовой устойчивости организации ./ Е. Мельцас // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2013. № 2. С. 205-207.

34. Орлова, Е. В. Синтез оптимального управления процессом распределения стохастических финансовых потоков производственно-экономической системы/ Е. В. Орлова; рец. Т. А. Гилевой // Аудит и финансовый анализ. 2013. № 6. С. 149-153.

35. Панферчева В.Э., Акимов А.А. Сравнительный анализ подходов к формированию отчета о движении денежных средств в соответствии с МСФО и РСБУ// Актуальные проблемы налогообложения и развития ключевых сфер экономики: сборник статей VII Всероссийской научно-практической заочной конференции с международным участием / Под общей редакцией Н.В. Свиридовой, Е.А. Бадеевой, Ю.В. Малаховой, А.А. Акимова. Пенза :Издательство ПГУ,2016.С.49-53 .

36. Панферчева В.Э., Акимов А.А. Методологические подходы к составлению отчета о движении денежных средств в соответствии в РСБУ и МСФО //Закономерности и тенденции формирования системы финансово-кредитных отношений. Сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции. Изд-во: Общество с ограниченной ответственностью "Аэтерна" (Уфа),2017.

37. Панферова, Л.В. Отчет о движении денежных средств как одна из основных форм бухгалтерской финансовой отчетности//Панферова, Л.В., Петухова, Н.В. / Современные проблемы науки и образования. 2014. N 5.URL: <http://urlid.ru/ci3l>(дата обращения 12.10.2017).

38. Перова, О. Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками организации/Перова Ольга Юрьевна//Российское предпринимательство. 2013. № 13 (235). С. 111-118.
39. Попкова Н. А. Разработка методики организации поставок по системе «точно в срок»// Проблемы современной экономики: материалы IV международная научная конференция (г. Челябинск, февраль 2015 г.). Челябинск: Два комсомольца, 2015. С. 146-149.
40. Попова, Р. Г. Финансы предприятий.СПб.: Питер, 2013. 418 с.
41. Португалова, О.И. Мониторинг показателей денежных потоков как инструмент прогнозирования кризиса на предприятии/О. Португалова, И. Козлова// Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2013. № 2. С. 280-284.
42. Прыкин, Б. В. Экономический анализ предприятия: учебник для вузов.М.: Юнити-Дана, 2014. 653 с.
43. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: учебник для вузов.М. :Юнити-Дана, 2014. 458 с.
44. Романов, К. М. Финансово-экономический анализ предприятия: учебное пособие. СПб. : Инициатива, 2012. 276 с.
45. Савилов, С. И. Учет внутришагового распределения финансового потока при оценке эффективности инвестиционных проектов в нестационарной экономике России// С. И. Савилов // Экономический анализ: теория и практика. 2013. № 17. С. 10-14.
46. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: Инфра-М, 2014. 482 с.
47. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ. М.: Юнити, 2014.248 с.
48. Семенов, В. И. Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу В. И. Семенов // Справочник экономиста.2015. № 5.

С. 36-49.

49. Сергеев, И. В. Экономика предприятия: учебное пособие. М. : Финансы и статистика, 2014. 372 с.

50. Сериков, Д. А., Егорова, М. С. Анализ показателей эффективности использования оборотных средств и ликвидности PolymetalInternational PLC// Сериков, Д. А., Егорова, М. С. // Молодой ученый.2015.№11.4. С. 197-199.

51. Скудутис, М. Денежный поток // Расчет. 2014. № 1. С. 48-49.

52. Сорокина, Е.М. Анализ денежных потоков организации// Экономический анализ: теория и практика. 2014. № 17. С. 6-14.

53. Токарева, Г.Ф.Количественная оценка типа моделей управления величиной оборотного капитала и источниками его финансирования//Токарева, Г.Ф., Багаутдинова И.В.// Российское предпринимательство. 2014. № 19. С. 93-102.

54. Трофимова, Л.Б. Использование косвенного метода отчета о движении денежных средств при управлении денежными ресурсами компании//Международный бухгалтерский учет. 2014. №11. С. 37-41.

55. Уткин Э. А. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. М.: Зерцало, 2014. 487 с.

56. Финансовый менеджмент/под ред. Г.Б. Поляка. М.: Финансы, 2014. 678 с.

57. Финансовый менеджмент. Практикум: учебное пособие для вузов/под ред. Н. Ф. Самсонова. М.: Юнити-Дана, 2015. 4482 с.

58. Финансовый менеджмент: теория и практика /под ред. Стояновой. М.: Перспектива, 2014. 428 с.

59. Финансовый менеджмент: учебник/под ред. проф. И. В. Колчиной. М.: Финансы, ЮНИТИ, 2014.346 с.

60. Финансы предприятий: учебник/под ред. М. В. Романовского. СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2014. 462 с.

61. Фурсова М.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2014. 258с.
62. Хелферт Э. Техника финансового анализа / пер. с англ. Л. П. Белых. М. : Юнити, 2014. 286 с.
63. Чараева, М. В. Управление денежными потоками предприятия на основе их распределения по функциональному признаку/М. В.Чараева // Финансы и кредит.2013. № 41. С. 36-41.
64. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа. 3-е изд., М.: Инфра-М, 2014. 764 с.
65. Экономика предприятия (фирмы): учебник /под ред. проф. О. И. Волкова. М.: Инфра-М, 2014. 464 с.
66. Экономика предприятия: учебник/ под ред. проф. Н. А. Сафронова. М. : Юнити-Дана, 2014. 643с.
67. AnalysisoftheStatementofCashFlows.URL: <https://accounting-financial-tax.com/tag/comparative-analysis-of-cash-flow-statement>(датаобращения 5.12.2017).
68. AtiehS. H. Liquidity Analysis Using Cash Flow Ratios as Compared to Traditional Ratios in the Pharmaceutical Sector in Jordan // InternationalJournalofFinancialResearch.Vol.5,No.3;2014.URL:www.sciedu.ca/journal/index.php/ijfr/article/.../5019/2949(дата обращения 15.11.2017).

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.

Организация Открытое Акционерное Общество "Грабовский автомобильный завод"		Форма по ОКУД	Коды 0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Вид экономической деятельности Производство автомобилей специального назначения		по ОКПО	71230407		
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичные акционерные общества / частная		ИНН	5809036360		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКВЭД	34.10.5		
Местонахождение (адрес) 442770, Пензенская обл, Бессоновский р-н, Грабово с, Кирпичная ул, дом № 58		по ОКОПФ / ОКФС	12247	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	72 264	90 604	115 438
	в том числе:				
	Оборудование к установке		540	540	540
	Строительство объектов основных средств		1 089	1 089	1 089
	Основные средства		70 634	88 663	112 950
	Приобретение объектов основных средств		-	311	859
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	10	10
	Отложенные налоговые активы	1180	182	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	45 632	48 546	31 796
	в том числе:				
	Прочие долгосрочные внеоборотные активы		45 632	48 546	31 796
	Итого по разделу I	1100	118 058	139 160	147 244
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	339 503	294 190	339 119
	в том числе:				
	Материалы		148 046	185 513	190 954
	Готовая продукция		61 515	40 838	59 247
	Основное производство		129 855	67 654	77 169
	Товары		18	8	16
	Расходы будущих периодов		69	177	11 733
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	9	47 180	1 174
	Дебиторская задолженность	1230	798 372	666 869	749 584
	в том числе:				
	Расчеты с покупателями		465 222	95 481	122 475
	Расчеты с прочими дебиторами		276 125	509 439	566 103
	Авансы выданные		57 025	61 949	61 006
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	60 000	-
	в том числе:				
	Депозитные счета		-	60 000	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	82 826	30 399	54 808

Продолжение приложения А

	в том числе:				
	Касса		68	26	10
	Расчетный счет				
	Прочие оборотные активы	1260	82 750	30 373	54 798
	Итого по разделу II	1200	-	-	-
	БАЛАНС	1600	1 220 711	1 098 638	1 144 685
			1 338 769	1 237 798	1 291 929

Продолжение приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	34 900	34 980	34 980
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 749	1 749	1 749
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	387 248	368 012	347 143
	Итого по разделу III	1300	423 977	404 741	383 872
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	481	2 503
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	481	2 503
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	714 500	635 750	714 500
	Кредиторская задолженность	1520	185 771	196 826	191 054
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		143 321	126 500	135 678
	Расчеты по оплате труда		10 125	9 118	5 030
	Расчеты по налогам и сборам		16 547	5 518	8 158
	Расчеты с прочими кредиторами		15 778	55 690	42 188
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	14 522	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	914 703	832 576	905 554
	БАЛАНС	1700	1 338 769	1 237 798	1 291 929



 Руководитель Григоревич Александр Иванович

 (подпись) (расшифровка подписи)

28 марта 2017 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2016 г.

Организация	Открытое Акционерное Общество "Грабовский автомобильный завод"	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО		0710002	31	12
Вид экономической деятельности	Производство автомобилей специального назначения	ИНН		71230407	2016	
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичные акционерные общества / частная	по ОКВЭД		5809036360		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКПФ / ОКФС		34.10.5		
		по ОКЕИ		12247	16	
				384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Выручка	2110	1 655 820	1 458 590
	Себестоимость продаж	2120	(1 482 892)	(1 302 404)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	172 928	156 186
	Коммерческие расходы	2210	(1 543)	(3 527)
	Управленческие расходы	2220	(107 811)	(92 532)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	63 574	60 127
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	61 499
	Проценты к уплате	2330	(104 485)	(114 884)
	Прочие доходы	2340	387 210	575 175
	Прочие расходы	2350	(321 887)	(557 101)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	24 412	24 816
	Текущий налог на прибыль	2410	(5 769)	(5 145)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(243)	(109)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	481	73
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	162	-
	Прочее	2460	(50)	1 125
	Чистая прибыль (убыток)	2400	19 236	20 869

Продолжение приложения Б

Форма 0710002 с..

Пояснения	Наименования показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	19 236	20 869
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



руководитель Григорович Александр Иванович
(подпись) (расшифровка подписи)

28 марта 2017 г.

Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2016 г.

Организация **Открытое Акционерное Общество "Гравовский автомобильный завод"** Дата (число, месяц, год) _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
 Вид экономической деятельности **Производство автомобилей специального назначения** ИНН _____
 Организационно-правовая форма / форма собственности _____ по ОКВЭД _____
Публичные акционерные общества / **частная** по ОКОПФ / ОКФС _____
 Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕИ _____

Коды		
0710004		
31	12	2016
71230407		
5809036360		
34.10.5		
12247	16	
384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	1 340 001	1 734 508
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1 244 096	1 684 994
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	9 184	5 197
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4114	-	-
Платежи - всего	4119	86 721	44 317
в том числе:	4120	(1 629 772)	(1 671 012)
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1 228 530)	(1 314 962)
в связи с оплатой труда работников	4122	(245 840)	(146 079)
процентов по долговым обязательствам	4123	(104 485)	(114 884)
налога на прибыль организаций	4124	(3 742)	(5 330)
иные налоги, сборы, взносы во внебюджетные фонды	4125	-	(85 138)
прочие платежи	4120	(47 175)	(4 619)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(289 771)	63 496
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	706 743	1 073 660
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	144	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	706 599	1 073 660
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4215	-	-
Платежи - всего	4219	-	-
в том числе:	4220	(494 320)	(1 086 737)
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(5 120)	(6 087)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(489 200)	(1 080 650)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4225	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	212 423	(13 077)

Продолжение приложения В

Форма 0710004 с.

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1 681 655	1 764 090
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1 621 655	1 764 090
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4315	-	-
Платежи - всего	4320	60 000	-
в том числе:		(1 543 462)	(1 842 840)
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 543 462)	(1 842 840)
прочие платежи	4324	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4329	-	-
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4300	138 193	(78 750)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4400	60 845	(28 331)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4450	30 399	54 808
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4500	82 826	30 399
	4490	(8 418)	3 922


 Григорович Александр
 Иванович
 (расшифровка подписи)
 15 января 2017 г.