
ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема: Управление денежным оборотом организации

Студента

группы

« ____ » _____ 20 ____ г.

(подпись студента)

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМ ОБОРОТОМ ОРГАНИЗАЦИИ.....	6
1.1 Сущность и значение денежного оборота организации	6
1.2 Структура денежного оборота в организации.....	7
1.3 Способы и методы анализа и управления денежным потоком	10
2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМ ОБОРОТОМ ООО «ТУРФАБРИКА».....	14
2.1 Общая характеристика деятельности ООО "Турфабрика"	14
2.2 Анализ денежных потоков ООО "Турфабрика" за 2017-2019 годы	19
2.3 Анализ эффективности денежного потока организации.....	34
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ООО «ТУРФАБРИКА».....	38
3.1 Проблемы организации по обороту денежных средств и этапы работы по совершенствованию	38
3.2 Анализ предложенных мероприятий по обороту денежных средств.....	40
3.3 Эффективность предложенных мероприятий по совершенствованию денежных потоков в организации.....	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	57
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	61
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	66

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики важнейшей задачей является определение финансовой устойчивости предприятия, так как от нее зависит способность предприятия генерировать денежные потоки. Наличие денег у предприятия определяет возможность его выживания и дальнейшего развития.

Денежные средства – это ограниченный ресурс, поэтому важным является создание в организациях механизма эффективного управления их денежными потоками. Цель такого управления – это поддержание оптимального остатка денежных средств путем сбалансированности их поступления и расходования.

В современных условиях хозяйствования многие организации поставлены в условия самостоятельного выбора стратегии и тактики своего развития.

В условиях конкуренции текущее финансовое положение многих предприятий крайне неустойчиво. Возникает необходимость оперативного реагирования на отклонения от нормальной деятельности предприятия. Поэтому важным объектом анализа и управления должны стать денежные потоки предприятия, при помощи которых можно достичь устойчивой платежеспособности предприятия.

В условиях рыночной экономики это возможно благодаря теоретическим и методическим разработкам в области управления денежными потоками.

Концепция денежных потоков организации возникла в США в середине 50-х годов XX века. Разработка основных положений данной концепции принадлежит таким зарубежным экономистам, как: Ю. Бригхэма, Дж. К. Ван Хорна, Ж. Ришара, Ф. И. Эванса, Д. Стоуна, Э. Хелфферта, К. Хитчинга и другим экономистам.

В последние десятилетия проблемы денежных потоков находят отражение и в работах отечественных экономистов таких, как:

Балабанова И. Т., Семенов В. П., Бочарова В. В., Бланка И. А., Сорокина Е. М., Ковалева В. В., Крылова А. И., Шеина В. И., Никифоровой Н. А., Рубинштейн Т. Б., Дондовой Л. В., Стояновой Е. С., Романовский М. В., Шеремета А. Д., Медведева А. И. и других авторов.

Разработки отечественных ученых-экономистов, посвященные исследованию природы денежных потоков, их регулирования и анализа, представлены трудами А. И. Балабанова, В. П. Астахова, С. В. Большакова, И. Т. Балабанова, И. А. Бланка, Д. А. Новолодского, А. Д. Шеремета, В. В. Бочарова, В. В. Ковалева, А. М. Косого, М. Н. Крейниной, Н. А. Никифорова, Т. В. Тепловой, О. В. Ефимовой, Р. С. Сайфулина, Е. В. Сорокиной, Е. И. Шохина и другие.

Отдельно стоит выделить российских ученых, занимающихся разработкой теоретических и методических основ формирования финансового механизма холдингов, таких как Данников В. В., Горбунов А. Р., Клейнер Г. Б., Дементьев В. Е., Якутии Ю. В., Львов Д. С. и другие.

Цель выпускной квалификационной работы – исследовать управление денежным оборотом организации ООО "Турфабрика".

Объектом исследования является процесс движения денежных средств на ООО "Турфабрика"

Предмет исследования – механизм управления денежными потоками на предприятии.

Источниками информации для проведения анализа стали материалы годовой бухгалтерской и статистической отчетности ООО "Турфабрика" за 2017, 2018, 2019 годы.

Для выполнения поставленной цели в дипломной работе необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления денежными потоками;
- осуществить анализ денежных потоков;
- на основе анализа показателей разработать рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех основных частей, заключения, списка используемой литературы и приложения.

В первой части рассматриваются теоретические вопросы, которые касаются сущности, принципов, и факторов денежных потоков, классификации денежного потока организации, методов управления денежными потоками, учета и анализа денежного потока, прогнозирования денежных потоков.

Во второй части рассматривается характеристика организации и анализ денежных потоков за 2017-2019 года.

В третьей части предпринимается предложение по повышению эффективности управления денежными потоками.

В выпускной квалификационной работе использованы отечественные (Стоянова Е., Колас Б., Бланк И., Крейнина М., Гиляровская Л., Ефимова О., Крылов Э., Шеремет А. и другие) и зарубежные (Уилсон П., Ришар Ш. и другие) разработки и методики в области управления денежными средствами, источники периодической печати, а также первичные бухгалтерские документы за ряд периодов.

При выполнении выпускной квалификационной работы использованы методы: группировки, одномерного сравнения, горизонтального и вертикального анализа, относительных коэффициентов, экономической и математической статистики.

Выпускная квалификационная работа выполнена на 65 страницах, содержит таблицы, рисунки и листы иллюстрационного материала.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМ ОБОРОТОМ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Сущность денежного оборота организации

Современная экономика представляет собой сеть отношений великого множества хозяйствующих субъектов между собой, а также внешними агентами. Основопологающей частью подобных связей выступают расчёты и платежи, призванные удовлетворить взаимные обязательства и требования.

Денежному обороту очень трудно дать определение. Он характеризуется как непрерывный процесс, при этом, согласиться, что перемещение денег происходит только между субъектами экономических отношений нельзя, т.к. движение деньги совершают и за рамками таких отношений. Самое точное определение денежному обороту можно дать следующее: денежный оборот являет собой процесс непрерывного направленного движения денежных знаков, как в безналичной, так и в наличной формах. Это определение характеризует само содержание денежного оборота, поскольку движение совершается денежными знаками, а не иными видами денег.¹

В качестве металлического обращения, денежный оборот выступает в роли оборота стоимостного, причиной тому служит то, что металлическая монета также имеет свою собственную конечную стоимость соответствующую её номиналу. В этой связи наряду с движением стоимости товаров происходит и движение денег.

В современных условиях денежный оборот утратил свою стоимостную сущность. Это вызвано тем, что стоимость самого денежного знака предельно мала по сравнению с номиналом, что ей можно пренебречь.

¹ Антонов А.П. Денежный поток: описание сущности понятия / А.П. Антонов // Инновационная наука. - 2017. - № 1-1. - С. 14-18.

Из этого следует, что в современных условиях, стоимостным принято считать только товарный оборот.

В качестве денежно-платёжного оборота принято понимать часть денежного оборота, в которой деньги, в независимости от типа оборота (наличный или безналичный), выполняют функцию средства платежа. Находящиеся в обороте денежные средства призваны выполнять три функции: платежа, обращения, накопления. Функцию накопления они выполняют по причине того, что их движение не представляется возможным без остановок и в моменты временного прекращения движения способны к накоплению. Деньги способны выполнять определённые функции ещё до вхождения в оборот. К таким относится функция меры. Эту функцию деньги выполняют уже на первостепенной стадии установления цен на товары.

Движение денежных средств складывается из отдельных путей взаимодействия: ¹

- между центральным и коммерческими банками, а также коммерческими банками между собой;
- предприятиями, организациями и банками;
- предприятиями, организациями и населением;
- банками и населением;
- физическими лицами;
- финансовыми институтами, банками и населением.

1.2 Структура денежного оборота в организации

Структура оборота определяется различными признаками, к которым относится классификация оборота в зависимости от формы функционирующих в данном обороте денег. Но, несмотря на всю важность

¹ Боднер Г.Д. Теоретические основы денежных потоков предприятия / Г.Д. Боднер, Е.Э. Щерба // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2015. - № 3. - С. 26-29.

подобной классификации, она не способна дать полную картину экономического содержания явления денежного оборота. В этой связи принято использовать и иной признак являющийся характером отношений, обслуживаемых непосредственно той либо иной частью денежного оборота.

В зависимости от своих признаков, денежный оборот разбивают на три основополагающие части: обслуживающий расчётные отношения денежно-расчётный, работающий в сфере кредитных отношений денежно-кредитный и осуществляющий финансовые отношения в хозяйстве денежно-финансовый. В зависимости от субъектов, между которыми осуществляется движение денежных средств, денежный оборот можно классифицировать следующим образом: оборот межбанковский, банковский, между юридическими лицами, между юридическими и физическими лицами, между физическими лицами.

Денежный оборот – это система денежных расчетов по поводу реализации продукции фирмами, как друг другу, так и потребителям. На макроэкономическом уровне, денежный оборот представляет собой сумму платежей, осуществлённых в национальной экономике за определенный период. Он представляет собой постоянное обращение денежных знаков в безналичной и наличной форме.¹

В последние десятилетия имеет место тенденция к уменьшению наличной денежной массы в пользу безналичной. В некоторых странах (например, Дания, Швеция, Ю. Корея) в планах правительства и вовсе полный отказ от денежной наличности. Денежный оборот организаций можно подразделить на такие две основные части: денежный оборот, возникающий при расчетах между организациями (например, по товарным операциям) платежи за нетоварные операции (например, выплата заработной платы, премий, дивидендов, штрафы, арендная плата, налоги и сборы и др.).

¹ Копылова Е.А. Оценка финансового состояния ПАО «Вымпелком» / Е.А. Копылова, В.С. Скворцова // Аудит и финансовый анализ. - 2017. - № 3-4. - С. 226-233.

На территории Российской Федерации все юридические лица, вне зависимости от организационно-правовой формы, должны хранить свободные денежные средства на банковских счетах.

Денежная наличность, которая поступает в кассу организации на протяжении дня, должна быть отправлена на расчетный счет в обслуживающий их банк. В своих кассах организации имеет право держать наличные деньги лишь в пределах лимитов, установленных банком. При определении данного лимита коммерческий банк должен учитывать специфику деятельности организации (так как от этого во многом зависит стабильность работы фирмы). Данный лимит коммерческий банк устанавливает каждый год. Однако его величина, по требованию предприятия может на протяжении года пересматриваться. Превышение кассового лимита денежной наличности возможно лишь на протяжении трех рабочих дней (в случае выдачи зарплаты и проведения социальных выплат).¹

Таким образом, денежные средства, необходимые для работы предприятия, запрашиваются в обслуживающем его коммерческом банке. Сам же коммерческий банк у себя хранит далеко не всю денежную наличность, полученную от клиента (основная ее часть – «в движении», а другая часть – на специальных счетах в Центральном банке страны, в виде обязательных резервов).

Безналичные денежные расчеты представляют собой расчеты, проводимые без участия наличных денег. Другими словами, безналичные деньги не имеют осязаемой материальной формы. Они существуют в электронном виде, а их оборот происходит путем списания денежных средств со счета плательщика и зачисления их на счет получателя. Для проведения безналичных операций нужно, чтобы в коммерческом банке были открыты текущие и расчетные счета плательщиков и получателей.

¹ Бугарь О.А. Учет денежных средств и анализ платежеспособности предприятия / О.А. Бугарь // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. - 2015. - № 2. - С. 15-18.

Коммерческий банк вправе открыть расчетный счет коммерческим и некоммерческим организациям и физическим лицам-предпринимателям. Владелец расчетного счета самостоятельно принимает решения о расходовании своих средств (экономическая самостоятельность). Благодаря расчетному счету, открытому в коммерческом банке, предприятие может осуществлять широкий спектр операций. Так, на расчетный счет зачисляются денежные поступления и списываются средства и т.д.

Банк не вправе отказывать своему клиенту в открытии расчетного счета, если операции, которые будут по нему осуществляться, предусмотрены законодательно.

Расчеты между юридическими лицами, а также расчеты с участием граждан, связанные с осуществлением ими предпринимательской деятельности, производятся в безналичном порядке. Расчеты между этими лицами могут производиться также наличными деньгами с учетом ограничений, установленных законом и принимаемыми в соответствии с ним банковскими правилами.¹

В целом, управление денежными средствами и финансовыми потоками в организации должно обеспечивать в любой момент достаточное их количество для погашения прошлых денежных обязательств и поддержания платежеспособности предприятия.

1.3 Способы и методы анализа и управления денежным потоком

Денежные потоки (ДП) – это величина поступивших и выбывших денежных средств хозяйствующей единицы за конкретный период. Организация эффективного управления денежными потоками

¹ Гражданский кодекс РФ. Глава 46. Расчеты

хозяйствующей единицы служит базой для реализации деятельности хозяйствующей единицы.¹

Цель анализа денежных потоков заключается в определении причинно-следственных связей имеющегося дефицита (профицита) денежных средств, а также установлении резервов и источников их поступления и расходования для контроля за состоянием платежеспособности хозяйствующей единицы, состоянием ее финансовой стабильности.

Как было сказано ранее, анализ денежных потоков хозяйствующей единицы является одним из наиболее важных направлений управления финансами и деятельностью хозяйствующей единицы. Специалисты в сфере финансового управления организациями выделяют прямой и косвенный методы анализа.

Прямой метод базируется на вычислении величины поступлений и расходований денежных средств в конкретном периоде, таким образом, в качестве основы анализа принимается выручка хозяйствующей единицы, планируемая к поступлению или фактически поступившая на счет хозяйствующей единицы за некоторый анализируемый период;

Косвенный метод базируется на определении и учете финансовых и хозяйственных операций, которые влекут за собой непосредственно движение денежных средств, и последующей последовательной корректировке чистой прибыли хозяйствующей единицы, таким образом, в качестве основы анализа принимают прибыль от операционной деятельности хозяйствующей единицы.²

Как было отмечено ранее, в качестве основы анализа денежных потоков прямым методом принимают прибыль хозяйствующей единицы. Прямой метод анализа денежных потоков базируется на вычислении

¹ Ганжа А.С. Экономическая сущность и классификация денежных потоков организации / А.С. Ганжа // Инновационная наука. - 2018. - Т. 1. - № 5. - С. 91-93.

² Имамеева Р.Ф. Анализ ликвидности предприятия / Р.Ф. Имамеева, Ю.Н. Полюшко // Economics. - 2018. - № 4. - С. 80-83.

положительного денежного потока (в т. ч. поступление выручки от реализации товаров и услуг, получении авансов) и отрицательного денежного потока (оплата материалов и сырья для производства, выплата заработной платы сотрудникам хозяйствующей единицы и т.д.).

Таким образом, при применении прямого метода реализуется учет движения денежных средств как разницы между положительным и отрицательным денежным потоком за отчетный период.

Стоит отметить, что существует два инструмента анализа денежных потоком прямым методом:

- базовый способ, который предполагает использование в анализе сведений, отраженных на бухгалтерских регистрах экономического субъекта, при этом внутренние обороты в обязательном порядке должны быть исключены;

- корректирующий способ, который предполагает изменение статей отчета ОФР хозяйствующей единицы на величину корректировки статей дебиторской, кредиторской задолженностей

По основной деятельности денежных потоков определяется по формуле:

$$\text{ДПо} = \text{В} + \text{ППо} - \text{З},$$

где: В - выручка от реализации продукции и услуг;

ППо – прочие поступления по основному виду деятельности;

З – затраты.

По инвестиционной деятельности денежных потоков определяется по формуле: ¹

$$\text{ДПи} = \text{Р} + \text{Дп} - \text{П},$$

где: Р - выручка от реализации выбывших ОС, НМА, долгосрочных финансовых инструментов, повторно выкупленных акций предприятия;

¹ Имамеева Р.Ф. Анализ ликвидности предприятия / Р.Ф. Имамеева, Ю.Н. Полюшко // Economics. - 2018. - № 4. - С. 80-83.

Дп - сумма дивидендов, полученных хозяйствующей единицей по долгосрочным финансовым инструментам инвестиционного портфеля;

П – затраты на приобретение ОС, НМА, долгосрочных финансовых инструментов и т.д.;

- по финансовой деятельности денежный поток определяется по формуле:

$$\text{ДПф} = \text{ПРИ} + \text{БЦФ} - \text{Вп},$$

где:

ПРИ – величина привлеченных источников финансирования;

БЦФ - сумма безвозмездного целевого финансирования;

Вп – суммы погашений основных долгов и процентов по кредитам и займам и т. д.

- прямой метод анализа ДП применяется для анализа ДП как по операционной, так и по инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующей единицы. К основным достоинствам прямого метода можно отнести возможность модификации данного метода под ДП различных платежных средств, прозрачность состава, структуры притоков и оттоков денежных средств. К недостаткам прямого метода можно отнести отсутствие отражения имеющихся кредиторских и дебиторских задолженностей.¹

¹ Имамеева Р.Ф. Анализ ликвидности предприятия / Р.Ф. Имамеева, Ю.Н. Полюшко // Economics. - 2018. - № 4. - С. 80-83.

2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМ ОБОРОТОМ ООО «ТУРФАБРИКА»

2.1 Общая характеристика деятельности ООО "Турфабрика"

ООО «Турфабрика» агентство туристическая компания находится в Приморском районе. Турфирма в БЦ Приморский расположена по адресу: ул. Савушкина перекресток с Липовая аллея, 9А, в непосредственной близости от станции метро Старая деревня и Черная речка.

В ООО «Турфабрика» много путешествий на любой вкус и случай. Фирма работает по всем направлениям: Россия, страны СНГ, и, конечно, зарубежные туры. Помимо пляжей Турции, Египта, Туниса и Кипра, так полюбившихся россиянам, мы с удовольствием предложим экзотические туры на Бали, Мальдивы, в Шри-Ланку, Малайзию, Сейшельские острова, Маврикий, Мадагаскар, Филиппины, всегда есть хорошие ценовые предложения по Таиланду. Сотрудники ООО «Турфабрика» расскажут об экскурсионных турах в Европу, которые всегда можно совместить с качественным отдыхом.¹

Основные виды деятельности:

- горящие туры
- пляжные туры
- экскурсионные туры
- авиа билеты
- ж/д билеты
- морские круизы

¹

Официальный сайт ООО «Турфабрика» <http://tyrfabrika.ru/>

- речные круизы
- индивидуальные туры
- экзотические туры
- свадебные туры
- детский лагерь за границей

ООО «Турфабрика» может предложить любой тур в рассрочку или кредит в Приморском районе, оформление у в офисе по адресу БЦ "Приморский", Липовая аллея 9 А.

ООО «Турфабрика» является официальным агентом Sunmar, Coral travel, Pegas Touristik, TUI, Библио Глобус, НТК Интурист, Музенедис, Aerotravel, Питертур, Петрополитана, Классик трэвел, Злата Прага и другие.

Благодаря внимательному отношения к клиентам, широкому ассортименту, качественному исполнению, и выгодным ценам ООО «Турфабрика» завоевала популярность у жителей северных и других районов.

Организационная структура представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Турфабрика»¹

Генеральный директор является единоличным исполнительным органом Общества, руководящим его текущей деятельностью. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным директором в соответствии с его компетенцией.

¹ Официальный сайт ООО «Турфабрика» <http://tyrfabrika.ru/>

Таблица 2.1 – Динамика деятельности общества за 2017-2019 года (тыс. руб.)

Наименование статей	2017	2018	2019	Абсолютное изменение	
				За 2018	За 2019
Выручка от реализации	658 270	598 922	471 112	-187 158	-127 810
продукции					
Основная продукция	425 537	598 512	471 112	45 575	-127 400
Строймонтаж	364 969	419 721	297 415	-67 554	-122 306
Пусконаладка и режимная наладка	19 988	25 772	24 496	4 508	-1 276
Техобслуживание + Сервисное	40 580	153 019	147 070	106 490	-5 950
обслуживание					
Проектирование	0	0	2 131	0	2 131
Выручка от прочих видов	232 733	410	0	-232 733	-410
деятельности					
Выручка от реализации прочих	232 733	410	0	-232 733	-410
товаров, работ, услуг					
Себестоимость проданных	622 496	569 477	442 018	-180 478	-127 459
товаров, продукции, услуг					
Прибыль(убыток) от продаж	35 774	29 445	29 094	-6 680	-351
Сальдо прочих доходов/ расходов	36 603	31 546	-252 314	-288 917	-283 860
Прибыль(убыток)до	72 377	60 991	-223 220	-295 597	-284 211
налогообложения					
Налог на прибыль и временные	5 990	7 306	8 907	2 917	1 601
разницы					
Чистая прибыль (убыток)	66 387	53 685	-232 127	-298 514	-285 812
отчётного периода					

Как видно из таблицы 2.1, фактически за отчётный период получена выручка от реализации продукции в размере 471 112 тысяч рублей, что ниже на 187

158 тысяч рублей или на 28%, чем в 2017 году и ниже на 127 810 тысяч рублей или 21%, чем в 2018 году. Снижение выручки по отношению к 2018 году, главным образом, обусловлено переносом сроков выполнения производственной программы на 2020 год по инициативе основных заказчиков.

За отчетный год Общество получило прибыль от продаж в размере 29 094 тысяч рублей, что составило 6,18% выручки. В результате создания резервов под обесценение финансовых вложений в размере 258 118 тысяч рублей, создания резерва по сомнительным долгам в размере 15 807 тысяч рублей сальдированный результат от прочих доходов и расходов (с учётом процентов к получению и уплате) за 2019 год выражается в получении убытка в размере 252 314 тысяч рублей.

Под влиянием вышеперечисленных факторов получен убыток до налогообложения, который составил 223 220 тысяч рублей, что значительно ниже величины двух предыдущих лет. Себестоимость товарной продукции в отчетном году снизилась на 29% или на 180 478 тысяч рублей относительно показателя 2017 года и на 22% или на 127 459 тысяч рублей относительно показателя 2018 года и составила 442 018 тысяч рублей.

Финансово-хозяйственная деятельность ООО «Турфабрика» в 2017-2019 гг. характеризуется следующей динамикой основных финансовых показателей, которая представлена в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Основных финансовых показателей ООО «Турфабрика»

Наименование показателя	Значение показателя по годам		
	2017	2018	2019
Показатели ликвидности			
Коэффициент быстрой ликвидности, ед.	3,16	1,44	1,00
Коэффициент текущей ликвидности, ед.	3,2	1,46	1,01
Показатели деловой активности			
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни	63,93	135,21	176,68
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни	20,40	60,24	126,03
Оборачиваемость запасов, дни	0,77	4,82	7,27
Показатели финансовой устойчивости			

Коэффициент финансовой независимости, ед.	0,69	0,33	0,02
---	------	------	------

Как мы видим из таблицы 2.2, основные финансовые показатели предприятия за 2019 год снижаются, при этом большинство из них превышают рекомендуемые значения.

Ликвидность отражает степень платежеспособности Общества, в какой мере оно может рассчитаться по своим текущим обязательствам. По итогам 2019 года значение коэффициента быстрой ликвидности составило – 1,00.

Общее покрытие оборотными активами краткосрочных обязательств по состоянию на 31.12.19 г. составляет 1,01, (нормативное значение коэффициента текущей ликвидности от 1,0 до 2,0). За анализируемый период коэффициент снизился на 0,45. Основной причиной снижения показателя текущей ликвидности стало превышение темпа снижения текущих активов, принимаемых к расчету (32%), над темпом снижения текущих пассивов, принимаемых к расчету (1,16%). При этом вывод о недостаточности ликвидности сделать нельзя, в виду того, что предприятие исполняет свои обязательства перед кредиторами Общества.

Показатели деловой активности характеризуют, насколько эффективно предприятие использует свои активы и источники их финансирования. Динамика значений оборачиваемости дебиторской задолженности за анализируемый период характеризуется снижением скорости оборачиваемости. Это связано с увеличением средней дебиторской задолженности при одновременном снижении выручки от продаж.

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности составляет 176,68 дней, что на 41,28 дней больше, чем в 2018 году и на 120,24 дней больше, чем в 2017 году.

Динамика значений показателей оборачиваемости кредиторской задолженности за период с 2018 года по 2019 год свидетельствует о снижении скорости оборачиваемости. Это связано с превышением темпов роста средней кредиторской задолженности (130%) над темпом снижения

выручки от продаж (21%). Срок оборачиваемости кредиторской задолженности составляет 126,03 дня, что на 49,5 дней больше, чем в 2018 году и на 105,63 дня больше, чем в 2017 году.

Динамика значений показателей оборачиваемости запасов за период с 2017 года по 2019 г. свидетельствует об уменьшении скорости оборачиваемости. Это связано с изменением структуры выручки (снижением выполнения объема материалоемких работ), сроком изготовления оборудования и выдачей его в производство.

Срок оборачиваемости запасов составляет в 2019г. 7,27 дней, что на 2,45 дня выше, чем в 2018г. и 6,5 дней выше, чем в 2017г.

Общую оценку финансового состояния Общества характеризует коэффициент финансовой независимости (отношение размера собственного капитала к валюте баланса). Коэффициент автономии (финансовой независимости) на 31.12.19 составил 0,02. В течение всего анализируемого периода коэффициент автономии уменьшился на 0,34 ед. Данный показатель характеризует степень зависимости Общества от заемного капитала, его фактическое значение указывает на негативную тенденцию, в первую очередь, это связано со снижением капитала компании на 233 127 тысяч рублей в отчетном периоде. Собственный капитал за 2019 год составляет 2,45% в общем капитале организации против 33% в 2018 году и 69% в 2017 год.

2.2 Анализ денежных потоков ООО "Турфабрика" за 2017-2019 годы

Горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия позволяет выявить основную динамику изменения статей баланса как в структуре, так и за рассмотренный период. В таблице проведем оценку анализа актива баланса - Приложение 1.

Согласно данным представленных в таблице можно отметить, что имущество предприятия в период с 2017 год по 2019 год имело тенденцию к росту, это свидетельствует о развитии предприятия в данный период. Рост имущества за рассматриваемый период составил 237585 тыс. руб. или 185% Горизонтальный анализ актива баланса показал, что существенное изменение за период с 2017 по 2019 года коснулись таких статей актива баланса как:

- сокращение основных средств предприятия составило 19,1% или 3963 тыс. руб;

- общая сумма прочих внеоборотных активов в общей сумме сократились на 56,2% или 18 тыс. руб.;

- сумма оборотных активов сократилась на 6125 тыс. руб. или 26,7%;

- оборотные активы выросли на 95% или 243710 тыс. руб.;

- рост оборотных активов произошел за счет значительного роста высоколиквидных активов, а именно финансовых вложений и денежных средств.

Данный статьи в активе баланса так же значительно выросли, что свидетельствует о повышении платежеспособности предприятия в период с 2017 по 2019 год.

Анализ пассива баланса - Приложение 2.

Анализ пассива баланса показал сокращение доли собственного капитала в структуре источников имущества предприятия с 2017 по 2019 год. В 2019 году значительно увеличился нераспределённый убыток прошлых периодов, что негативно отражается на финансовом состоянии предприятия.

Из-за роста нераспределённого убытка предприятием отмечается значительное привлечение заемных финансовых ресурсов предприятия.

Кредиторская задолженность предприятия в период с 2017 по 2019 год увеличилась в 273%, что составило 39% от общей суммы пассивов предприятия.

Краткосрочные заемные средства занимает 56% от всей доли пассивов. Стоит отметить, что в 2017 году у предприятия не было заемных краткосрочных средств. Поскольку с 2018 года у предприятия наблюдается нераспределённый убыток, который покрывается за счет краткосрочных обязательств, свидетельствует о проблемах предприятия с финансовой устойчивостью.

Подведем итог, согласно анализу баланса предприятия была отмечена тенденция к расширению деятельности предприятия, за счет расширения оборотных активов предприятия. Негативным моментом является обеспечение расширения деятельности предприятия за счет заемных финансовых ресурсов.

Далее рассмотрим динамику положительного, отрицательного и чистого денежных потоков за 2017, 2018 и 2019 года. Показатели для таблицы 2.3, 2.4, 2.5, 2.6 берутся из Приложения 10,11, 12.

Таблица 2.3 – Динамика положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2017-2019 года

Год	Номер квартала	Денежный поток по кварталам, тыс.руб.		
		положительный	отрицательный	чистый
2017	I квартал	134 142	110 446	23 696
	II квартал	107 238	107 552	-314
	III квартал	170 652	194 470	-23 817
	IV квартал	192 732	196 178	-3 446
2018	I квартал	71 138	71 941	-803
	II квартал	313 427	353 526	-40 099
	III квартал	332 132	287 182	44 950
	IV квартал	392 888	396 439	-3 550
2019	I квартал	72 846	59 430	13 416
	II квартал	107 725	120 549	-12 824
	III квартал	93 821	96 024	-2 202
	IV квартал	327 815	321 550	6 264

Данные таблицы 2.3 показывают в целом отрицательную динамику чистого денежного потока по организации. В 2017 году в I квартале был положительный чистый денежный поток в размере 23 696 тысяч рублей, за оставшиеся периоды 2017 года, поток был отрицательный, при чем в III данный показатель имел максимально отрицательное значение за данный год. За рассматриваемый 2018 год, положительный денежный поток был в III квартале в размере 44 950 тысяч рублей. Следует отметить II квартал 2018 года. За данный период был максимальный отрицательный чистый денежный поток за рассматриваемые периоды. По данным за 2019 год можно сказать, что положительный денежный поток был в I и IV кварталах, 13 416 и 6264 тысяч рублей соответственно.

В таблице 2.4 отражена динамика положительного денежного потока по всем видам деятельности за 2017, 2018 и 2019 года.

Таблица 2.4 – Динамика положительного денежного потока по всем видам деятельности за 2017-2019 года

Год	Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, тыс.руб.			
		I	II	III	IV
1	2	3	4	5	6
2017	Поступление денежных средств по текущей деятельности	115 514	106 914	158 338	192 514
	Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	567	0	856	0
	Поступление денежных средств по финансовой деятельности	18 060	324	11 458	217
	Всего положительный денежный поток	134 142	107 238	170 652	192 732
2018	Поступление денежных средств по текущей деятельности	70 499	154 852	244 591	191 009
	Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	209	0	1 626	0
	Поступление денежных средств по финансовой деятельности	430	158 576	85 915	201 879
	Всего положительный денежный поток	71 138	313 427	332 132	392 888
	Поступление денежных средств по текущей деятельности	68 394	107 188	74 329	327 815

2019	Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	4 452	537	19 492	0
	Поступление денежных средств по финансовой деятельности	0	0	0	0
	Всего положительный денежный поток	72 846	107 725	93 821	327 815

Данные таблицы 2.4 показывают за 2017 год положительную динамику положительного денежного потока по организации в целом. За 2018 год рассматриваемые денежные потоки имеют в целом положительную тенденцию. За 2019 год рассматриваемые потоки также имеют положительную динамику.

Что касается показателей денежного потока по видам деятельности, наибольшие объемы денежной массы обеспечивает оборот по текущей деятельности организации. Следует отметить, что за 2018 год во II и IV кварталах, поступления денежных средств по финансовой деятельности превысили поступления денежных средств по текущей деятельности на 913 и 7 027 тысяч рублей соответственно.

По таблице видно, что на предприятии за 2019 год отсутствовали положительные денежные потоки по финансовой деятельности.

Раздел «финансовой деятельности» отражает получение и расходование денежных средств от операций по привлечению денег от инвесторов и кредиторов, то есть операций, связанных с долгосрочными обязательствами и собственным капиталом.

Типичные положительные потоки состоят из:

- получения денег от кредиторов (не включаются счета к получению);
- продажи акций.¹

Это обусловлено различными причинами, например, отсутствием у организации краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, поступлений от эмиссии акций, а также целевого финансирования.

¹ Хайретдинова А.Ф. Анализ и прогнозирование денежных потоков предприятия / А.Ф. Хайретдинова // Вестник науки. - 2018. - Т. 1. - № 9. - С. 174-176.

В таблице 2.5 отражена динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2017, 2018 и 2019 года.

Таблица 2.5 – Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2017-2019 года

Год	Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, тыс.руб.			
		I	II	III	IV
2017	Списание денежных средств по текущей деятельности	95 771	107 374	178 783	196 119
	Списание денежных средств по инвестиционной деятельности	17	176	345	59
	Списание денежных средств по финансовой деятельности	14 658	2	15 342	0
	Всего отрицательный денежный поток	110 446	107 552	194 470	196 178
2018	Списание денежных средств по текущей деятельности	71 941	91 855	177 147	196 139
	Списание денежных средств по инвестиционной деятельности	0	181 504	102 203	200 300
	Списание денежных средств по финансовой деятельности	0	80 168	7 832	0
	Всего отрицательный денежный поток	71 941	353 526	287 182	396 439
2019	Списание денежных средств по текущей деятельности	59 430	107 385	68 432	235 028
	Списание денежных средств по инвестиционной деятельности	0	164	3 668	1 704
	Списание денежных средств по финансовой деятельности	0	13 000	23 924	84 818
	Всего отрицательный денежный поток	59 430	120 549	96 024	321 550

По данным таблицы 2.4 и 2.5, сопоставляя фактические данные по каждой статье поступлений и расходования денежных средств, можно сделать выводы о способности организации наращивать денежные средства в результате своей основной деятельности.

Если результатом основной деятельности ежегодно будет не приток, а отток денежных средств, то это может привести в конечном итоге к несостоятельности организации, так как приток денежных средств от основной деятельности является основным стабильным источником и гарантом погашения внешнего долга (кредиторской задолженности, кроме оплаты труда, кредитов и займов).

По данным таблицы 2.5 видно, что отрицательные денежные потоки в основном формируются по текущей деятельности. Следует отметить 2018 год во II и IV квартале, списание денежных средств по инвестиционной деятельности превысило списание денежных потоков по текущей деятельности на 89 649 и 4 161 тысяч рублей соответственно.

Типичные отрицательные потоки связаны с:¹

- погашением долгосрочных векселей, облигаций, залоговых обязательств;
- выкупом акций у акционеров;
- выплатой денежных дивидендов.

В таблице 2.6 показана динамика отрицательного денежного потока по видам деятельности за 2017-2019 гг (Приложение 4).

На основании данных таблицы 2.6, можно сделать следующие выводы. Отрицательный денежный поток рассматривается по трем видам деятельности: текущая, инвестиционная и финансовая. Наибольший отрицательный денежный поток по операционной деятельности наблюдается

¹ Толмачёва Е.А. Прогнозирование денежных потоков как способ улучшения финансового состояния предприятия / Е.А. Толмачёва // Современные научные исследования и инновации. - 2016. - № 6. - С. 392-397.

в 2019 году в IV квартале в размере 235 028 тысяч рублей, что на 38 889 тысяч рублей больше, чем в IV квартале 2018 года.

Наибольший отрицательный денежный поток по инвестиционной деятельности был в IV квартале 2018 года в размере 200 300 тысяч рублей, что на 198 596 тысяч рублей больше, чем в IV квартале 2019 года. Наибольший отрицательный денежный поток по финансовой деятельности был с IV квартале 2019 года в размере 84 818 тысяч рублей.

В таблице 2.7 представлена динамика остатка денежных средств за 2017, 2018 и 2019 гг.

Таблица 2.7 – Динамика остатка денежных средств за 2017-2019 года

Наименование показателя	Значение показателя по годам (тыс. руб.)		
	2017	2018	2019
Остаток на начало периода	4 215	333	830
Поступление	604 765	1 109 585	602 207
Расходы	608 645	1 109 088	597 553
Остаток на конец периода	333	830	5 484

На основании таблицы 2.7 можно сделать вывод о том, что динамика не равномерная, так как в 2018 году поступления и расходы были больше, чем в 2019 году.

Расходы за 2017 год превысили поступления за тот же год на 3 880 тысяч рублей и составили 608 645 тысяч рублей.

За рассматриваемый 2018 год поступления увеличились на 504 820 тысяч рублей и составили 1 109 585 тысяч рублей.

Расходы за 2018 год так же увеличились по сравнению с 2017 годом и составили 1 109 088 тысяч рублей. Следует отметить, что за рассматриваемый 2018 год, поступления превысили расходы на 497 тысяч рублей.

За 2019 год поступления и расходы уменьшились по сравнению с 2018 годом на 507 378 тысяч рублей и 511 535 тысяч рублей соответственно.

Также следует отметить, что поступления за рассматриваемый 2019 год превысили расходы за тот же период на 4 654 тысячи рублей.

В таблице 2.8 представлена динамика финансового результата за 2017-2019 года. Значение показателей для таблицы 2.8 берется из Приложения 11.

Таблица 2.8 – Динамика финансового результата за 2017-2019 года

Наименование показателя	Значение показателя по годам, тыс.руб.		
	2017	2018	2019
Выручка	658 270	598 922	471 112
Себестоимость продаж	606 870	518 205	391 120
Валовая прибыль (убыток)	51 400	80 717	79 992
Коммерческие расходы	-	-	-
Управленческие расходы	15 626	51 272	50 898
Прибыль (убыток) от продаж	35 774	29 445	29 094
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Проценты к получению	1 426	23 832	59 515
Проценты к уплате	490	11 175	42 961
Прочие доходы	37 180	21 593	18 667
Прочие расходы	1 513	2 704	287 535
Прибыль (убыток) до налогообложения	72 377	60 991	- 223 220
Текущий налог на прибыль	-	7 171	3 793
в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	8 491	-4892	53 551
Изменение отложенных налоговых обязательств	-5843	1 795	-5116
Изменение отложенных налоговых активов	- 141	- 1930	2
Прочее	- 6	-	-
Чистая прибыль (убыток)	66 387	53 685	- 232 127

Как видно из таблицы 2.8, фактически за отчётный период получена выручка в размере 471 112 тысяч рублей, что ниже на 187 158 тыс. руб., чем в 2017 году и ниже на 127 810 тысяч рублей, чем в 2018 году. Снижение выручки по отношению к 2018 году, главным образом, обусловлено переносом сроков выполнения производственной программы на 2020 год по инициативе основных заказчиков. Себестоимость продукции в 2019 году снизилась на 21% или относительно показателя 2018 года и на 28%

относительно показателя 2017 года и составила 471 112 тысяч рублей. За 2019 Общество получило прибыль от продаж в размере 29 094 тысяч рублей, что составило 6,18% выручки. В результате создания резервов под обесценение финансовых вложений в размере 258 118 тысяч рублей, создания резерва по сомнительным долгам в размере 15 807 тысяч рублей сальдированный результат от прочих доходов и расходов за 2019 год выражается в получении убытка в размере 252 314 тысяч рублей.

Под влиянием вышеперечисленных факторов получен убыток до налогообложения, который составил 223 220 тысяч рублей, что значительно ниже величины двух предыдущих лет. Результатом деятельности ООО «Турфабрика» за 12 месяцев 2019 года стал убыток в размере 232 127 тысяч рублей. против прибыли в абсолютном значении 53 685 тысяч рублей годом ранее.

В Приложении 5 и 6 отражен анализ динамики и структуры положительного и отрицательного денежного потока за 2017-2019 года, соответственно.

По Приложению 5 можно сделать следующие выводы. В 2018 году положительный денежный поток составил 1 109 585 тысячи рублей, что на 504 820 тысячи рублей больше, чем в 2017 году, и на 507 378 тысячи рублей меньше, чем в 2019 году.

По всем периодам основным источником поступлений являются поступления денежных средств по текущей деятельности.

За рассматриваемый 2019 год, поступления денежных средств по текущей деятельности по сравнению с 2018 годом сократились на 83 224 тысячи рублей.

По Приложению 6 можно сделать следующие выводы.

По анализу динамики и структуры отрицательного денежного потока видно, что основную часть отрицательных потоков также занимает списание по текущей деятельности.

Также следует отметить, что списание денежных потоков по текущей деятельности имеют тенденцию снижения.

За рассматриваемый 2018 год по сравнению с 2017 годом данный показатель уменьшился на 40 966 тысяч рублей, а за 2019 год по сравнению с 2018 годом на 66 805 тысяч рублей.

В 2017 году наибольший положительный денежный поток был в декабре месяце соответствующего года в размере 98 914 тысяч рублей. Наименьший положительный поток наблюдается марте соответствующего года в размере 17 807 тысяч рублей.

В 2018 году наибольшие отрицательные денежные потоки были в январе и августе соответствующего года в размере 76 505 тысяч рублей и 77 078 тысяч рублей соответственно. В апреле наблюдается наименьший размер отрицательного денежного потока в размере 30 736 тысяча рублей.

В 2019 году наибольший положительный денежный поток был в декабре месяце соответствующего года в размере 98 914 тысяч рублей. Наименьший положительный поток наблюдается марте соответствующего года в размере 17 807 тысяч рублей.

Наибольшее отрицательное значение чистого денежного потока было зафиксировано в марте месяце соответствующего года в размере 20 936 тысяч рублей.

Предприятие, которое работает эффективно, должно иметь чистый денежный поток нулевым или минимально положительным.

Отрицательное значение чистого денежного потока свидетельствует о "вымывании" средств из предприятия, большое положительное значение – о неиспользовании всех имеющихся в наличии ресурсов. Также желательно, чтобы денежный поток от операционной деятельности был положительным и перекрывал отрицательные денежные потоки от финансовой и инвестиционной деятельности. Денежный поток от инвестиционной деятельности, как правило, должен быть отрицательным, ибо инвестирование

является отвлечением ресурсов предприятия от получения в будущем больших выгод.

Предприятие, которое имеет отрицательный чистый денежный поток, в отчете о финансовых результатах может быть прибыльным. Но такое значение денежного потока является первым сигналом о необходимости повышения эффективности деятельности предприятия, ведь целью деятельности является не начисление, а получение прибыли.

Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежных потоков рассчитываются следующие показатели: среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации и коэффициент корреляции.

Среднеквадратическое отклонение рассчитано по следующей формуле:

$$= \sqrt{(x/y - \bar{x/y})^2}, \quad (2.1)$$

где x/y – положительные или отрицательные потоки, тыс. руб.; $\bar{x/y}$ – средняя арифметическая денежных потоков, тыс. руб.; n – количество периодов.¹

Коэффициент вариации определяет относительную меру отклонения отдельных значений динамического ряда от среднего уровня (Приложение 7).

Значение данного показателя используется для оценки однородности совокупных данных. Если значение меньше 0,33, то совокупность считается однородной, и наоборот, если больше 0,33, то совокупность является неоднородной (Приложение 8, 9)

Как мы видим из Приложения 7, все значения положительного денежного потока отклоняются от среднего значения на 50 397 тысяч рублей, а все значения отрицательного денежного потока в среднем отклоняются от среднего значения на 50 720 тысяч рублей.

¹ Талах И.О. Анализ и управление ликвидностью баланса предприятия / И.О. Талах, А.И. Кривцов // Вестник профессионального бухгалтера. - 2015. - № 4-6. - С. 82-85.

Уровень вариации для положительного денежного потока равен 40,91%, а для отрицательного – 31,05%. Это небольшой размах отклонений значений динамического ряда от среднего уровня исследуемых показателей.

Значение коэффициента вариации используется для сравнения колеблемости признаков, выраженных в разных единицах. Чем больше коэффициент, тем сильнее колеблемость.

Принято считать, что если значение меньше 0,1, то имеет место слабая колеблемость, если больше 0,1, но меньше 0,25, то умеренная колеблемость, при значении выше 0,25 – высокая колеблемость.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что в организации имеет место высокая колеблемость.

Для установления степени сбалансированности денежных потоков за анализируемый период можно использовать также коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков.

Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,82, на основании чего можно сделать вывод, что в ООО «Турфабрика» положительный и отрицательный денежные потоки сбалансированы хорошо.

Как мы видим из таблицы 9, все значения положительного денежного потока отклоняются от среднего значения на 92 465 тысяч рублей, а все значения отрицательного денежного потока в среднем отклоняются от среднего значения на 92 424 тысяч рублей.

Уровень вариации для положительного денежного потока равен 75,79%, а для отрицательного – 75,71%. Данный показатель превышает «нормальное» значение.

Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,99, на основании чего можно сделать вывод, что в ООО «Турфабрика» положительный и отрицательный денежные потоки сбалансированы очень хорошо.

В Приложении 8 приведены результаты анализа равномерности положительного и отрицательного потоков за 2019 год. Все значения

положительного денежного потока отклоняются от среднего значения на 50 184 тысяч рублей, а все значения отрицательного денежного потока в среднем отклоняются от среднего значения на 49 796 тысяч рублей.

Уровень вариации для положительного денежного потока равен 113,65%, а для отрицательного – 111,85%. Данный показатель превышает «нормальное» значение.

Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,99, на основании чего можно сделать вывод, что в ООО «Турфабрика» положительный и отрицательный денежные потоки очень хорошо сбалансированы в 2019 году.

В таблице 2.9 приведен анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2017, 2018 и 2019 года.

Таблица 2.9 – Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2017-2019 годы

Период	Наименование показателя	Денежный поток	
		Положительный	Отрицательный
2017	Суммарный, тыс. руб.	604 765	608 645
	Размах вариации, тыс руб.	81 107	46 342
	Среднее значение, тыс. руб.	50 397	50 720
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	20 616	15 747
	Коэффициент вариации, %	40,91	31,05
	Коэффициент корреляции, ед.	0,82	
2018	Суммарный, тыс. руб.	1 109 585	1 109 088
	Размах вариации, тыс руб.	208 140	209 784
	Среднее значение, тыс. руб.	92 465	92 424
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	70 081	69 978

	Коэффициент вариации, %	75,79	75,71
	Коэффициент корреляции, ед.	0,99	
2019	Суммарный, тыс. руб.	602 207	597 553
	Размах вариации, тыс руб.	217 011	212 039
	Среднее значение, тыс. руб.	50 184	49 796
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	57 036	55 698
	Коэффициент вариации, %	113,65	111,85
	Коэффициент корреляции, ед.	0,99	

Как мы видим из таблицы 2.9, что за 2018 год, почти все показатели больше чем в 2017 году и 2019 годах. Расходы за 2018 год составили 608 645 тысяч рублей, поступления за тот же год составили 604 765. За рассматриваемый 2018 год поступления увеличились на 504 820 тысяч рублей и составили 1 109 585 тысяч рублей. Расходы за 2018 год так же увеличились по сравнению с 2017 годом и составили 1 109 088 тысяч рублей. За 2019 год поступления и расходы уменьшились по сравнению с 2018 годом на 507 378 тысяч рублей и 511 535 тысяч рублей соответственно. Размах вариации за 2018 и 2019 год изменились незначительно. Размах вариации за 2018 год по положительному денежному потоку составил 208 140 тысяч рублей, для отрицательного денежного потока – 209 784 тысячи рублей. Размах вариации за рассматриваемый 2019 года для положительного денежного потока составил 217 011 тысяч рублей, для отрицательного денежного потока – 212 039 тысячи рублей. Коэффициенты вариации за 2019 год по сравнению с 2018 годом по положительному денежному потоку и отрицательному денежному потоку увеличились на 37,86% и 36,14% соответственно и составили 113,65% и 111,85% соответственно. Данный показатель превышает «нормальное» значение. Коэффициент корреляции равен 0,99, на основании чего можно сделать вывод, положительный и

отрицательный денежные потоки очень хорошо сбалансированы в 2018 и 2019 году.

2.3 Анализ эффективности денежного потока организации

В таблице 2.10 показаны результаты анализа эффективности денежного потока.

Таблица 2.10 – Анализ эффективности денежного потока

Наименование показателя	Формулы	Значение показателя по годам, ед.			Изменение, ед.	
		2017	2018	2019	За 2018	За 2019
К достаточности поступления	П/Р	0,99	1,00	1,01	0,01	0,01
Рентабельность остатка, %	Пч/Остат* 100	19936,04	6468,07	-4232,80	-13467,96	-10700,88
Рентабельность израсходованных средств, %	Пч/Р*100	10,91	4,84	-38,85	-6,07	-43,69

Рентабельность поступления, %	Пч/П*100	10,98	4,84	-38,55	-6,14	-43,38
Коэффициент покрытия текущей деятельности	Птд / Ртд	0,99	1,23	1,23	0,24	0,00
Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности	(Птд - Ртд) / Рид	-7,98	0,26	19,41	8,24	19,15
Коэффициент покрытия финансовой деятельности	(Птд - Ртд) / Рфд	-0,16	1,41	0,88	1,57	-0,52

По таблице 2.10 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент достаточности поступления рассчитывают по предприятию в целом, а также по его отдельным структурным подразделениям. Оптимальным является значение показателя близкое к единице, то есть в этом случае денежный поток будет сбалансированным.¹

Коэффициент достаточности поступления денежных средств в 2017 году составляет 0,99, в 2018 – 1,00, в 2019 – 1,01.

Значения коэффициентов близки к единице, денежный поток сбалансирован. Также стоит отметить, что данное значение в 2018 и 2019 году увеличилось на 0,01.¹

Рентабельность остатка за 2017 год составляет 19936,04%. Означает, что на 1 рубль остатка денежных средств на конец года приходится 199,36 рублей чистой прибыли. За 2018 год показатель составляет 6468,07% – на 1 рубль остатка денежных средств на конец года приходится 64,6807 рублей

¹ Талах И.О. Анализ и управление ликвидностью баланса предприятия / И.О. Талах, А.И. Кривцов // Вестник профессионального бухгалтера. - 2015. - № 4-6. - С. 82-85.

¹ Талах И.О. Анализ и управление ликвидностью баланса предприятия / И.О. Талах, А.И. Кривцов // Вестник профессионального бухгалтера. - 2015. - № 4-6. - С. 82-85.

чистой прибыли. За 2019 год показатель равен - 4232,80% – на 1 рубль остатка денежных средств на конец года приходится 42,3280 рубля чистого убытка.

Рентабельность израсходованных средств за 2017 год равна 10,91%, следовательно, на 1 рубль положительного денежного потока за 2017 год приходится 0,1019 рубля чистой прибыли. Данный показатель за 2018 равен 4,48% – на 1 рубль положительного денежного потока за 2018 год приходится 0,0448 рубля чистой прибыли. За 2019 год показатель равен -38,85%, то есть 1 рубль положительного денежного потока за 2019 год приходится 0,3885 рублей чистого убытка.

Рентабельность поступления за 2018 год по сравнению с 2017 годом уменьшилась на 6,14%, за 2019 год понизилась еще на 43,38% и составила -38,55%.

Коэффициент покрытия текущей деятельности за 2017 год составляет 0,99, за 2018 год значение данного показателя увеличилось на 0,24 и составило 1,23, за 2019 год данный показатель остался без изменения и составил 1,23.

Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности за 2018 год составляет 0,26, что на 8,24 больше, чем значение данного коэффициента в 2017 году. В 2019 году значение увеличилось на 19,15 и составляло 19,41.

Коэффициент покрытия финансовой деятельности в 2017 году составлял (-) 0,16 единиц. В 2018 году значение увеличилось на 1,57 и составило 1,57 единиц. В 2019 году коэффициент составлял 0,88, что на 0,52 меньше, чем значение предыдущего года.

В таблице 2.11 показаны результаты расчета показателей платежеспособности, которые оцениваются через денежные потоки.

Таблица 2.11– Показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки

Показатель	Формула	Значение показателя по годам, ед.			Изменение, ед.	
		2017	2018	2019	За 2018	За 2019
Коэффициент платёжеспособности за период	$(ДСн + П) / Р$	1,00	1,00	1,01	0,00	0,01
Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность	$ДПод / ТО$	-0,06	0,25	0,22	0,31	-0,03
Долгосрочная денежно-потоковая ликвидность	$ДПод / ДО$	-0,67	23,18	10,27	23,85	-12,91
Коэффициент адекватности денежных средств	$ДПод \text{ накоп} / (ДПид + Д)$	694,89	-2,56	90,85	-697,45	93,41
Коэффициент денежного покрытия текущего долга	$(ДПод - Д) / ДО$	-0,67	23,18	10,18	23,85	-13,01
Коэффициент Бивера	$ДПод / (ТО + ДО)$	-0,05	0,25	0,21	0,30	-0,03

По данным таблицы 2.11 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент платежеспособности денежных средств в 2017 году составляет 1,00, в 2018 – 1,00, в 2019 – 1,01. Стоит отметить, что данное значение в 2019 году увеличилось на 0,01.

Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2017 год составляет (-) 0,06, за 2018 год значение данного показателя увеличилось на 0,31 и составило 0,25, за 2019 год данный показатель снизился на 0,03 и составил 0,22.

Долгосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2018 год составляла 23,18, что на 23,85 больше, чем значение данного коэффициента в 2017 году. В 2019 году значение снизилось относительно показателя долгосрочной денежно-потоковой ликвидности за 2018 год на 12,91 и составило 10,27.

Коэффициент адекватности денежных средств в 2017 году составлял 694,89.

В 2018 году значение сократилось на 697,45 единиц и составило - 2,56. В 2019 году коэффициент составил 90,85, что на 93,41 больше, чем значение предыдущего года.

Коэффициент денежного покрытия текущего долга за 2017 год составлял отрицательное значение в размере 0,67, за 2018 год значение данного показателя увеличилось на 23,85 и составило 23,18, за 2019 год данный показатель снизился на 13,01 единицу и составил 10,18.

Коэффициент Бивера за 2018 год составил 0,25, что на 0,30 больше, чем значение данного коэффициента в 2017 году. В 2019 году значение снизилось на 0,03 и данный показатель составил 0,21 единицу.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ООО «ТУРФАБРИКА»

3.1 Проблемы организации по обороту денежных средств и этапы работы по совершенствованию

Анализ движения потоков денежных средств позволяет изучить их динамику, сопоставить сумму поступлений с суммой платежей (отчислений), сделать вывод о возможностях внутреннего финансирования, способствует обеспечению устойчивости и платежеспособности в текущем и будущих периодах.

Суммы поступлений денежных средств называют положительным денежным потоком. Осуществление платежей (расходование денежных средств) называют отрицательным денежным потоком.

Разница между положительным и отрицательными денежными потоками называют чистым потоком денежных средств. Превышение положительных потоков над отрицательными (положительное сальдо) образует резерв денежной наличности, а превышение отрицательных потоков над положительными (отрицательное сальдо) приводит к дефициту денежных средств.

В случае превышения положительных потоков над отрицательными организация получает конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития. Наличие свободных денежных средств увеличивают текущую платёжеспособность.

Анализ движения денежных средств позволяет установить, где у организации генерируются денежная наличность, а где расходуется.¹

Из расчётов, которые были проведены во второй главе, можно заметить нерациональное использование денежных средств, для этого был проведён анализ сезонности денежных потоков по годам, и видно, что платежи распределены неравномерно. В 2019 году отрицательный денежный поток преобладал над положительным денежным потоком в четырех месяцах, а именно, в январе в размере - 651 тысяч рублей, в феврале в размере - 5 тысяч

¹ Соболева В.Ю. Отчет о движении денежных средств / В.Ю. Соболева // Бухгалтерский учет. - 2016. - № 3. - С. 151-153.

рублей, в июне в размере -183 тысяч рублей и в августе в размере - 401 тысяч рублей.

Организации предлагаются изменения в управлении денежными потоками: I этап. Планируем денежные потоки (положительные и отрицательные),

отрицательные потоки планируется перераспределить равномерно. Перезакключаются договора с поставщиками товаров, работ, услуг, так чтобы платежи были равномерно распределены по месяцам. Также следует учесть тот факт, что положительный денежный поток должен превышать отрицательный денежный поток. Применяются меры по снижению дебиторской задолженности.¹

II этап. Далее по этим откорректированным потокам рассчитывается сезонность, отражаем её наглядность на рисунке 3.1, 3.2, 3.3, проводим анализ степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного потока за 2019 год, а также проводим оценку эффективности денежного потока и рассчитываем показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки.

III этап. Все показатели сводим в одну таблицу и исходя из результатов расчета, можно делать выводы о эффективности стратегии.

IV этап. Контроль за уровнем денежных потоков.

При анализе потоки денежных средств рассматриваются по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой.

Приток денежных средств в рамках текущей деятельности связан в первую очередь с получением выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг, авансов от покупателей и заказчиков, а также прочих поступлений.

¹ Седых А.А. Денежные потоки в условиях риска: сб. ст. / А.А. Седых // Экономика и управление: сб. научн. трудов. - СПб.: СПбГЭУ, 2018. - С. 103-108.

Отток – с уплатой по счетам поставщиков и прочих контрагентов, выплатой на оплату труда, производственными отчислениями в фонды социального страхования и обеспечения, расчетами по налогу на прибыль и все возможные прочие выплаты, перечисления.

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности связано в основном за счет возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), а направленные денежные средства приходятся на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов.

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств в ООО "Турфабрика", оценить синхронность поступлений и платежей, необходимо проанализировать все направления поступления денежных средств, а также их расходования.¹

На данном предприятии выявлены следующие недостатки:

- неравномерное распределение расходов;
- большая дебиторская задолженность.

3.2 Анализ предложенных мероприятий по обороту денежных средств

Так как на предприятии имеется большая дебиторская задолженность, необходимо снизить ее. Данные по дебиторской задолженности мы берем из Приложения 11.

Продолжительность оборота $ПО_{дз}$, день, рассчитывается по формуле, представленной ниже:

$$ПО = Д315 \times 365, \quad (3.1)$$

¹ Разумова Т.В. Анализ денежных потоков коммерческой организации / Т.В. Разумова // Современные научные исследования и разработки. - 2018. - № 6. - С. 579-582.

$$ДЗ \quad В_{15}$$

где $ПО_{ДЗ}$ – продолжительность оборота, дни;

$ДЗ_{15}$ – дебиторская задолженность за 2019 год, тыс. руб.;

$В_{15}$ – выручка за 2019 год, тыс. руб.

$$ПО_{ДЗ} = \frac{471}{242} \frac{112}{578} \times 365 = 188, \text{ дней.}$$

Далее необходимо рассчитать высвобождение денежных средств.

Экономический эффект, тыс. руб., рассчитывается по формуле:

Экономический эффект =

$$В_{15} \times (0 - ПО). \quad (3.2)$$

где $ПО_{ДЗ}$ – продолжительность оборота, дни; $В_{15}$ – выручка за 2019 год, тыс. руб.

$$\text{Экономический эффект} = \frac{471}{242} \frac{112}{578} \times (0 - 188) = - 242\,578, \text{ тысяч рублей.}$$

Далее, полученную суммы мы распределяем по всем месяцам рассматриваемого 2019 года. Полученное значение - 242 578 тысяч рублей является положительным денежным потоком, следовательно, мы будем распределять по месяцам рассматриваемого года сумму в размере 20 215 тысяч рублей.

Далее, мы производим корректировку по отрицательному денежному потоку. Предполагается, перераспределить отрицательные денежные потоки по основному виду деятельности так, чтобы коэффициент корреляции не был меньше 0,95.

В таблице 3.1 представлен анализ положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2019 год.

Таблица 3.1 – Анализ положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2019 год

Номер квартала	Денежный поток по кварталам, тыс. руб.		
	положительный	отрицательный	чистый
I квартал	72 846	59 430	13 416
II квартал	107 725	120 549	-12 824
III квартал	93 821	96 024	-2 202
IV квартал	327 815	321 550	6 264

В таблице 3.2 представлен анализ откорректированного положительного, отрицательного и чистого денежного потока.

Таблица 3.2 – Анализ откорректированного положительного, отрицательного и чистого денежного потока

Номер квартала	Денежный поток по кварталам, тыс. руб.		
	положительный	отрицательный	чистый
I квартал	133 491	113 471	20 019
II квартал	168 370	134 618	33 752
III квартал	154 466	111 711	42 755
IV квартал	388 459	237 753	150 706

Необходимо сравнить полученные значения со значениями которые у нас были. На основании данных таблиц 3.1 и 3.2 можно сказать следующее. После корректировки положительных и отрицательных денежных потоков, мы наблюдаем положительную тенденцию рассматриваемых денежных потоков в целом.

Положительные денежные потоки за рассматриваемые I, II, III и IV кварталы, увеличились на 60 645 тысяч рублей и составили 133 491 тысяч рублей, 168 370 тысяч рублей, 154 466 тысяч рублей и 388 459 тысяч рублей соответственно.

Что касается отрицательных денежных потоков, то за I квартал они увеличились на 54 041 тысяч рублей и составили 113 471 тысяч рублей. За II и III кварталы отрицательные денежные потоки также увеличились на 14 069 тысяч рублей и 15 687 тысяч рублей соответственно. Следует отметить IV квартал, за данный период произошло уменьшение отрицательного денежного потока на сумму в размере 87 797 тысяч рублей и денежный поток за данный период стал в размере 237 763 тысяч рублей.

Чистые денежные потоки за рассматриваемые кварталы имеют положительную тенденцию. За I квартал чистые денежные потоки увеличились на 6 603 тысяч рублей и составили 20 019 тысяч рублей. Во II до корректировки наблюдался отрицательный чистый денежный поток, после корректировки данные имеют положительное значение и составили 33 752 тысяч рублей, что на 46 576 тысяч рублей больше значения за 2019 год. За рассматриваемый III квартал чистый денежный поток еще увеличился на 9 003 тысяч рублей по сравнению с откорректированными значениями II квартала. В IV квартале также произошло увеличение чистого денежного потока на 144 442 тысяч рублей и показатель за рассматриваемый период составил сумму в размере 150 706 тысяч рублей.

На рисунках 3.1, 3.2 и 3.3 изображены графики сезонности положительного, отрицательного и чистого денежного потоков по кварталам за 2019 год и после корректировки.

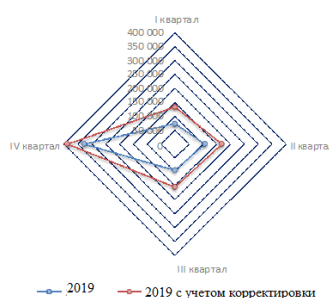


Рисунок 3.1 - Сезонность положительных денежных потоков

На рисунке 3.1 изображен положительный денежный поток за 2019 год и за 2019 год с учетом корректировок. Как мы видим, положительные денежные потоки за рассматриваемые периоды увеличились.

За I квартал 2019 года положительный денежный поток был в размере 72 846 тысяч рублей, после регулирования за I квартал положительный денежный поток составил 133 491 тысячу рублей.

После корректировки за рассматриваемый II квартал положительный денежный поток составил 168 370 тысяч рублей, что на 60 645 тысяч рублей больше, чем было в 2019 году.

За рассматриваемый III и IV кварталы положительный денежный поток были в размере 93 821 и 327 815 тысяч рублей соответственно, после регулирования денежного потока суммы увеличились и составили 154 466 тысяч рублей за III квартал и 388 459 тысяч рублей за IV квартал.



Рисунок 3.2 - Сезонность отрицательных денежных потоков

На рисунке 3.2 изображен отрицательный денежный поток за 2019 год и за 2019 год с учетом корректировок. Как мы видим, отрицательные денежные потоки за рассматриваемые I, II и III периоды увеличились, за IV квартал уменьшились.

За I квартал 2019 года отрицательный денежный поток был в размере 59 430 тысяч рублей, после регулирования за I квартал отрицательный денежный поток составил 113 471 тысячу рублей.

После корректировки за рассматриваемый II квартал отрицательный денежный поток составил 134 618 тысяч рублей, что на 14 069 тысяч рублей больше, чем было в 2019 году.

За рассматриваемый III квартал 2019 года отрицательный денежный поток был в размере 96 024 тысячи рублей, после регулирования за III квартал отрицательный денежный поток составил 111 711 тысяч рублей.

За IV квартал отрицательный денежный поток уменьшился на 83 797 тысяч рублей и составил 237 753 тысяч рублей.

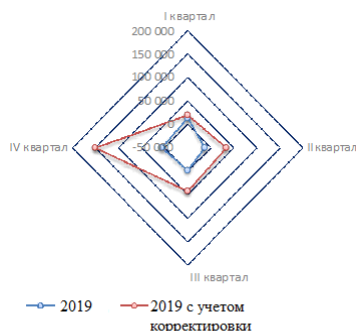


Рисунок 3.3 - Сезонность чистых денежных потоков

На рисунке 3.3 изображены чистые денежные потоки за 2019 год и за 2019 год с учетом корректировок. Как мы видим, чистые денежные потоки за рассматриваемые периоды увеличились.

За I квартал 2019 года чистый денежный поток был в размере 13 416 тысяч рублей, после регулирования за I квартал чистый денежный поток составил 20 019 тысяч рублей.

После корректировки за рассматриваемый II квартал чистый денежный поток составил 33 752 тысяч рублей, что на 46 576 тысяч рублей больше, чем было в 2019 году.

За рассматриваемый III и IV кварталы чистый денежный поток были в размере - 2 202 и 6 264 тысячи рублей соответственно, после регулирования чистого денежного потока суммы увеличились и составили 42 755 тысяч рублей за 3 квартал и 150 706 тысяч рублей за IV квартал.

В таблице 3.3 отражена откорректированная динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2019 год в тысячах рублей. В таблице 3.4 отражена динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2019 год в процентах.

Таблица 3.3 – Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2019 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, тыс. руб.			
	I	II	III	IV
1	2	3	4	5
Выплаты по операционной деятельности - всего:	113 471	121 454	84 119	151 231
на оплату товаров, работ, услуг	56 119	86 113	46 798	111 895
на оплату труда	52 435	29 311	32 589	18 144
на выплату процентов по долговым обязательствам	0	0	0	0
на расчеты по налогу на прибыль	3 497	540	1 155	502
на прочие выплаты, перечисления	1 421	5 490	3 576	20 691
Выплаты по инвестиционной деятельности - всего:	0	164	3 668	1 704
на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	0	164	3 668	1 704
на финансовые вложения	0	0	0	0
на прочие выплаты, перечисления	0	0	0	0
Выплаты по финансовой деятельности - всего:	0	13 000	23 924	84 818
на погашение кредитов и займов	0	13 000	22 924	84 818
на выплату дивидендов	0	0	1 000	0
на прочие выплаты, перечисления	0	0	0	0
Итого отрицательный денежный поток	113 471	134 618	111 711	237 753

Таблица 3.4 – Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2019 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, %.			
	I	II	III	IV
Выплаты по операционной деятельности - всего:	100,00	90,22	75,30	63,61
на оплату товаров, работ, услуг	49,46	70,90	55,63	73,99
на оплату труда	46,21	24,13	38,74	12,00
на выплату процентов по долговым обязательствам	0,00	0,00	0,00	0,00
на расчеты по налогу на прибыль	3,08	0,44	1,37	0,33
на прочие выплаты, перечисления	1,25	4,52	4,25	13,68
Выплаты по инвестиционной деятельности - всего:	0,00	0,12	3,28	0,72

на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	0,00	100,00	100,00	100,00
на финансовые вложения	0,00	0,00	0,00	0,00
на прочие выплаты, перечисления	0,00	0,00	0,00	0,00
Выплаты по финансовой деятельности - всего:	0,00	9,66	21,42	35,67
на погашение кредитов и займов	0,00	100,00	95,82	100,00
на выплату дивидендов	0,00	0,00	4,18	0,00
на прочие выплаты, перечисления	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого отрицательный денежный поток	100,00	100,00	100,00	100,00

Из таблиц 3.3 и 3.4 видно, что выплаты по операционной деятельности за I квартал составляют 113 471 тысяч рублей, за II квартал – 121 454 тысяч рублей, за

III – 84 119 тысяч рублей и за IV квартал – 151 231 тысячу рублей.

За I квартал выплаты по операционной деятельности в общей структуре занимают все 100,00%, наибольшую долю в данных выплатах занимают выплаты на оплату товаров, работ, услуг, они составляют 49,46% или 56 119 тысяч рублей. 46,21% занимают выплаты на оплату труда с денежных единиц данная величина составляет 52 435 тысяч рублей.

Во II квартале выплаты по операционной деятельности в общей структуре занимают 90,22%. Выплаты на оплату труда, работ, услуг составляют 70,90% выплат по операционной деятельности, в денежном эквиваленте величина составляет 86 113 тысяч рублей.

В III квартале выплаты по операционной деятельности в общей структуре занимают 75,30%, из них 55,63% или 46 798 тысяч рублей выплаты на оплату труда, товаров, услуг.

Выплаты по операционной деятельности IV квартал занимает наименьшую долю, которая составляет 63,61% в общей структуре отрицательного потока, а вот в денежных единицах это 151 231. Что касается выплат по инвестиционной деятельности и выплат по финансовой деятельности, то данные выплаты остались без изменений.

На рисунках 3.4, 3.5 и 3.6 изображены графики сезонности положительного, отрицательного и чистого денежных потоков за 2019 год после корректировки.



Рисунок 3.4 - Сезонность положительного денежного потока за 2019 год

По рисунку 3.4 видно, что наибольший положительный денежный поток был в декабре месяце соответствующего года в размере 255 238 тысяч рублей.

Наименьший положительный поток наблюдается в марте месяце соответствующего года в размере 38 227 тысяч рублей.

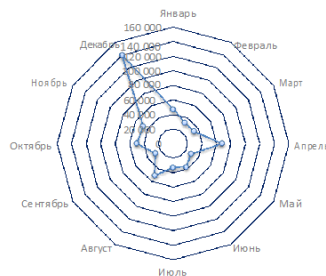


Рисунок 3.5 - Сезонность отрицательного денежного потока за 2019 год

По рисунку 3.5 видно, что наибольший отрицательный денежный поток был в декабре месяце соответствующего года в размере 140 056 тысяч рублей. Наименьший отрицательный поток был в сентябре месяце соответствующего года в размере 27 683 тысячи рублей.



Рисунок 3.6 - Сезонность чистого денежного потока за 2019 год

По рисунку 3.6 видно, что наибольший чистый денежный поток был в декабре месяце в размере 115 181 тысячи рублей. Следует отметить что за оставшиеся месяца соответствующего года значения чистого денежного потока все имеют положительное значения и колеблются от 4 500 до 19 500 тысяч рублей. Также наблюдается отрицательное значение чистого денежного потока в размере 564 тысяч рублей.

В таблице 3.6 приведены результаты анализа равномерности положительного и отрицательного потоков за 2019 года после корректировки.

При анализе расчетов, приведенных в Приложении 9, можно сделать следующие выводы.

Среднеквадратическое отклонение положительных денежных потоков составляет 70 399 тысяч рублей.

Коэффициент вариации положительных потоков составляет 81,02%.

Все значения отрицательного денежного потока отклоняются от среднего значения на 49 796 тысяч рублей.

Уровень вариации отрицательного потока составляет 59,13%.

Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,98, на основании чего можно сделать вывод о тесной связи положительных и отрицательных денежных потоков.

3.3 Эффективность предложенных мероприятий по совершенствованию денежных потоков в организации

В таблице 3.5 показаны результаты анализа эффективности денежного потока для 2019 года с учетом корректировки.

Таблица 3.5 – Анализ эффективности денежного потока

Наименование показателя	Формулы	2019 год	2019 год с учетом корректировки
К достаточности поступления	П/Р	1,01	1,41
Рентабельность остатка, %	Пч/Остат* 100	-4232,80	-93,58
Рентабельность израсходованных средств, %	Пч/Р*100	-38,85	-38,85
Рентабельность поступления, %	Пч/П*100	-38,55	-27,48
Коэффициент покрытия текущей деятельности, ед.	Птд / Ртд	1,23	1,74
Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности, ед.	(Птд - Ртд)/ Рид	19,41	63,23
Коэффициент покрытия финансовой	(Птд - Ртд)/	0,88	2,88

деятельности, ед.	Рфд		
-------------------	-----	--	--

По таблице 3.5 можно сказать, что коэффициент достаточности поступления денежных средств в 2019 году после произведенной 1,41, что на 0,40 больше, чем было.

Показатели рентабельности денежных средств характеризуют, какая величина чистого денежного потока (чистой прибыли) приходится на один рубль денежных средств, находящихся в распоряжении (израсходованных или полученных) организации в течение исследуемого периода.

Рентабельность остатка за 2019 год составляет - 93,58%, значит, что на 1 рубль теперь у нас 0,9358 рубля убытка.

До корректировки данный показатель на 1 рубль приносил 42,3280 рубля убытка, следовательно, данный показательно увеличился на 41,3922 рубля.

Рентабельность израсходованных средств составила - 38,85%. Данный показатель остался без изменений.

Рентабельность поступления за данный год составляет - 27,48%, следовательно, на 1 рубль положительного денежного потока за 2019 год приходится 0,2748 рубля чистого убытка, что на 0,1137 рубля лучше, чем было до корректировки.

Коэффициент покрытия текущей деятельности за 2019 год составляет 1,74. Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности за 2019 год составляет 63,23.

Коэффициент покрытия финансовой деятельности в 2019 году составил 2,88. На рисунке 8 приведены показатели рентабельности денежного потока до и после корректировки.

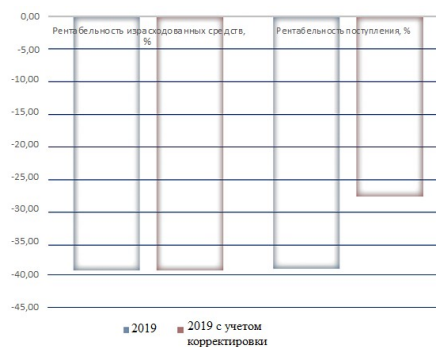


Рисунок 3.7 - Показатели рентабельности денежного потока

Из рисунка 3.7 можно сказать, что показатель рентабельности израсходованных средств составила - 38,85%. Данный показатель остался без изменений.

Рентабельность поступления за данный год составляет - 27,48%, следовательно, на 1 рубль положительного денежного потока за 2019 год приходится 0,2748 рубля чистого убытка, что на 0,1137 рубля лучше, чем было до корректировки.

На рисунке 3.8 приведены прочие показатели эффективности денежного потока до и после корректировки.

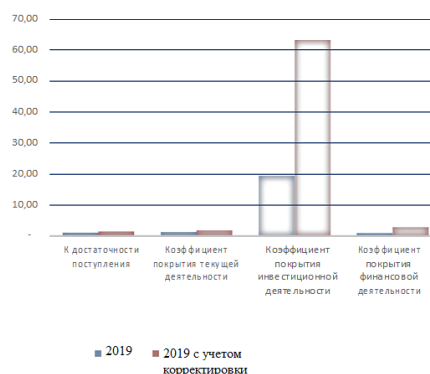


Рисунок 3.8 - Прочие показатели эффективности денежного потока

Из рисунка 3.8 можно сказать, что коэффициент достаточности поступления денежных средств в 2019 году после корректировки составил 1,41, что на 0,40 больше, чем было.

Коэффициент покрытия текущей деятельности за 2019 год составлял 1,23, после корректировки данный показатель составил 1,74.

Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности за 2019 год составлял 19,41, после корректировки данный показатель составил 63,23.

Коэффициент покрытия финансовой деятельности после корректировки составил 2,88, что на 2 единицы больше, чем за 2019 год.

В таблице 3.6 приведен анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2019 год и год с учетом корректировки.

Таблица 3.6 – Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2019 год

Год	Наименование показателя	Денежный поток	
		Положительный	Отрицательный
1	2	3	4
2019	Суммарный, тыс. руб.	602 207	597 553
	Размах вариации, тыс. руб.	217 011	212 039
	Среднее значение, тыс. руб.	50 184	49 796
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	57 036	55 698
	Коэффициент вариации, %	113,65	111,85
	Коэффициент корреляции	0,99	
С учетом корректировки	Суммарный, тыс. руб.	844 785	597 553
	Размах вариации, тыс. руб.	40 268	40 536
	Среднее значение, тыс. руб.	70 399	49 796
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	57 036	29 443
	Коэффициент вариации, %	81,02	59,13
	Коэффициент корреляции	0,98	

Можно подвести итог, после внесения изменений в работу с денежными потоками предприятия.

Можно заметить, что средний положительный поток увеличился на 20 215 тысяч рублей, а отрицательный денежный поток не поменял своего значения по данному показателю.

Размах вариации очень изменился, после перераспределения расходов, отрицательный размах сократился на 171 503 тысячи рублей и составил 40 536 тысяч рублей. Положительный размах уменьшился на 176 743 тысячи рублей.

Коэффициенты вариации по положительному денежному потоку и отрицательному денежному потоку уменьшились на 32,63% и 52,72% и составили 81,02% и 59,13% соответственно.

Полученные значения превышают «нормальные» значения. Значение данного показателя используется для оценки однородности совокупных данных.

Если значение меньше 0,33, то совокупность считается однородной, и наоборот, если больше 0,33, то совокупность является неоднородной.

Важный момент анализа денежных потоков – оценка их сбалансированности во времени. Для установления степени синхронности (сбалансированности) денежных потоков за анализируемый период используется коэффициент корреляции положительных и отрицательных денежных потоков.¹

Чем ближе значение коэффициента корреляции денежных потоков к единице, тем меньше разброс колебаний между значениями положительных и отрицательных денежных потоков, а, следовательно, меньше риск возникновения ситуации не платежеспособности с одной стороны (в периоды

¹ Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2017. - 384 с.

превышения величин отрицательных денежных потоков над положительными) и избыточности денежной массы с другой, свидетельствующей об упущенной выгоде и потерях организации от обесценения денежных средств в условиях инфляции.

Коэффициент корреляции после корректировки снизился на 0,01, и составил 0,98, следовательно, потоки сбалансированы очень хорошо.

В таблице 3.7 показаны результаты расчета показателей платежеспособности, которые оцениваются через денежные потоки за 2019 год и за тот же год с учетом корректировки.

Таблица 3.7 – Показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки

Показатель	Формула	2019 год	Значение показателя после корректировки
Коэффициент платёжеспособности за период, ед.	$(ДСн + П) / Р$	1,01	1,42
Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность, ед.	$ДПод / ТО$	0,22	0,71
Долгосрочная денежно-потоковая	$ДПод / ДО$		

ликвидность, ед.		10,27	33,47
Коэффициент адекватности денежных средств, ед.	$\text{ДПод накоп} / (\text{ДПид} + \text{Д})$	90,85	90,85
Коэффициент денежного покрытия текущего долга, ед.	$(\text{ДПод} - \text{Д}) / \text{ДО}$	10,18	33,37
Коэффициент Бивера, ед.	$\text{ДПод} / (\text{ТО} + \text{ДО})$	0,21	0,69

Из таблицы 3.7 видно, что коэффициент платежеспособности денежных средств в 2019 году составлял 1,01. После корректировки данное значение увеличилось на 0,41 единицы и составил 1,42 единицы.

Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2019 год составляла 0,22, после корректировки значение увеличилось и составило 0,71 единицы.

Долгосрочная денежно-потоковая ликвидность в 2019 году было 10,27, после корректировки значение увеличилось на 23,20 и составило 33,47 единиц. Коэффициент адекватности денежных средств в 2019 году составлял 90,85, после корректировки данный показатель остался без изменений. Коэффициент денежного покрытия текущего долга за 2019 год составлял 10,18, после корректировки данный показатель увеличился и составляет 33,37 единиц. Коэффициент Бивера после корректировки по сравнению с 2019 годом увеличился на 0,48 единиц и составил 0,69 единиц.

Коэффициент платежеспособности денежных средств в 2019 году составлял 1,01. После корректировки данное значение увеличилось на 0,41 единицы и составил 1,42 единицы.

Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2019 год составляла 0,22, после корректировки значение увеличилось и составило 0,71 единицы.

Коэффициент Бивера после корректировки по сравнению с 2019 годом увеличился на 0,48 единиц и составил 0,69 единиц.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одно из главных направлений анализа денежных потоков – это обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам деятельности, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени. Наряду с анализом денежных потоков в целом по

организации целесообразно его проведение по отдельным структурным подразделениям.

В первой части выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические вопросы, которые касаются сущности, принципов, и факторов денежных потоков, классификации денежного потока организации, методов управления денежными потоками, учета и анализа денежного потока, прогнозирования денежных потоков.

Во второй части выпускной квалификационной работы проведена характеристика организации и анализ денежных потоков за 2017-2019 года.

На основе приведённого исследования управления денежными потоками можно сделать следующие выводы.

За анализируемый период положительные потоки в основном преобладали над отрицательными денежными потоками.

По текущей деятельности денежные средства направляются на оплату товаров, работ, услуг поставщикам, на оплату труда, на расчеты по налогу на прибыль и на прочие выплаты, перечисления.

По инвестиционной деятельности средства направляются на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов.

По финансовой деятельности средства направляются на погашение кредитов и займов, на выплату дивидендов.

Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг в 2018 году сократилась на 59 348 тысяч рублей и составляет 598 922 тысяч рублей, за последний 2019 год данный показатель уменьшился на 127 810 тысяч рублей и составил 471 112 тысяч рублей;

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг в 2018 году составила 518 205 тысяч рублей, что на 88 665 тысяч рублей меньше, чем в 2017 году, за 2019 год по сравнению с 2018 годом себестоимость сократилась на 127 085 тысяч рублей и составила 391 120 тысяч рублей;

Движение денежных средств по текущей деятельности за 2019 год принесли ООО «Турфабрика» отрицательный результат денежных средств от текущей деятельности в размере 4 766 тысяч рублей;

Движение денежных средств по инвестиционной деятельности за 2019 год принесли положительный результат денежных средств от инвестиционной деятельности в размере 825 тысяч рублей;

Движение денежных средств по финансовой деятельности за 2019 год принесли положительный результат денежных средств от финансовой деятельности в размере 58 тысяч рублей;

Результат движения денежных средств и эквивалентов денежных средств за 2019 года принес прибыль в размере 4 654 тысяч рублей;

Наибольший удельный вес полученных денежных средств в 2019 году составляют средства, полученные по текущей деятельности. Наибольший удельный вес направленных денежных средств по текущей деятельности, составляют денежные средства, направленные на оплату товаров, работ, услуг.

Анализ равномерности положительного и отрицательного потоков показал, что в 2017 году коэффициент вариации положительного денежного потока составлял 40,91 единиц, коэффициент вариации отрицательного потока был в размере 31,05 единиц. Коэффициент корреляции в данном периоде составлял 0,82 единицы.

В 2018 году уровень вариации положительных потоков был в размере 75,79 единиц, коэффициент вариации отрицательных потоков составлял 75,71 единиц. Корреляция положительных и отрицательных потоков была равна 0,99 единиц.

В 2019 году анализ равномерности положительных и отрицательных потоков показал, что коэффициент вариации положительных потоков составил 113,65 единиц, коэффициент вариации отрицательных

потоков составил 111,85 единиц. Корреляция положительных и отрицательных потоков была равна 0,99 единиц.

Согласно результатам анализа эффективности денежного потока коэффициент достаточности поступления в 2018 году увеличился на 0,01 единицу относительно данного показателя за 2017 года и составил 1,00. В 2019 году значение коэффициента достаточности поступления увеличилось на 0,01 единицу относительно 2018 года и составило 1,01.

Неравномерность поступлений денежного потока, снижение эффективности использования денежного потока, а также снижение показателей платежеспособности, оцениваемые через денежные потоки, вызывают необходимость разработки предложения по повышению эффективности управления денежными потоками.

В данной организации на основании недостатков на стадии анализа были выявлены следующие недостатки:

- неравномерное распределение расходов;
- большая дебиторская задолженность.

В данной организации предлагались следующие изменения в управлении денежными потоками:

I этап. Планируем денежные потоки (положительные и отрицательные), отрицательные потоки планируется перераспределить равномерно по месяцам.

II этап. Далее по этим откорректированным потокам рассчитывается сезонность, проводим анализ степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного потока за 2019 год.

III этап. Все показатели сводим в одну таблицу и исходя из результатов расчета, можно делать выводы о эффективности стратегии.

IV этап. Произведен контроль за уровнем денежных потоков.

На основании всего выше изложенного можно сказать, что предприятию необходимо уметь управлять движением финансовых потоков, уметь выстраивать финансовые отношения. Важно разработать цели управления финансами и регулировать их. Решение должно обеспечить наиболее эффективный поток финансовых ресурсов между предприятием и финансовым рынком, который обеспечит успешное развитие предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) // Собрание законодательства РФ. - 05.12.1994. - № 32. - ст. 3301.
2. Приказ Минфина России от 10.12.2002 № 126н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых

вложений» ПБУ 19/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 № 4085) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. - № 9. - 03.03.2003.

3. Антонов А.П. Денежный поток: описание сущности понятия / А.П. Антонов // Инновационная наука. - 2017. - № 1-1. - С. 14-18.

4. Бабанов А.В. Оценка финансового положения предприятия и определение оптимальной модели вероятности банкротства предприятия / А.В. Бабанов // Эффективное антикризисное управление. - 2015. - № 5. - С. 76-81.

5. Боднер Г.Д. Теоретические основы денежных потоков предприятия / Г.Д. Боднер, Е.Э. Щерба // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2015. - № 3. - С. 26-29.

6. Бондина Н.Н. Коэффициентный анализ денежных потоков / Н.Н. Бондина, И.А. Бондин, Т.В. Зубкова // Аудит и финансовый анализ. - 2018. - № 1. - С. 166-171.

7. Бугарь О.А. Учет денежных средств и анализ платежеспособности предприятия / О.А. Бугарь // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. - 2015. - № 2. - С. 15-18.

8. Васильев В.Д. Модели средневзвешенных показателей денежного потока / В.Д. Васильев, Е.В. Васильев // Финансовый менеджмент. - 2018. - № 4. - С. 11-24.

9. Ганжа А.С. Экономическая сущность и классификация денежных потоков организации / А.С. Ганжа // Инновационная наука. - 2018. - Т. 1. - № 5. - С. 91-93.

10. Греченюк А. Современные проблемы оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта / А. Греченюк, О. Греченюк // Проблемы теории и практики управления. - 2015. - № 9. - С. 79-84.

11. Григорян А.А. Анализ и управление рабочим капиталом организации / А.А. Григорян, Г.А. Григорян. - М.: Аудитор, 2016. - С. 106-111.
12. Иевлева Н.В. Управление оборотными активами промышленного предприятия в современных условиях: сб. ст. / Н.В. Иевлева, О.В. Искандирова, А.В. Медведева. - Волгоград: ВолГТУ, 2017. - С. 61-63.
13. Имамеева Р.Ф. Анализ ликвидности предприятия / Р.Ф. Имамеева, Ю.Н. Полюшко // Economics. - 2018. - № 4. - С. 80-83.
14. Кагарманова А.И. Методика анализа ликвидности и платежеспособности предприятия / А.И. Кагарманова // Аллея науки. - 2017. - Т. 2. - № 16. - С. 423-426.
15. Кобляков С.В. Эффективное управление денежными потоками предприятия / С.В. Кобляков, А.И. Кривцов // Вестник профессионального бухгалтера. - 2015. - № 1-3. - С. 16-22.
16. Коваленко О.Г. Необходимость и сущность оценки платежеспособности предприятия / О.Г. Коваленко, А.Н. Кирюшкина // Карельский научный журнал. - 2016. - Т. 5. - № 4. - С. 124-127.
17. Копылова Е.А. Оценка финансового состояния ПАО «Вымпелком» / Е.А. Копылова, В.С. Скворцова // Аудит и финансовый анализ. - 2017. - № 3-4. - С. 226-233.
18. Корзун Л.Н. Теоретические и практические аспекты оценки ликвидности предприятия / Л.Н. Корзун, П.В. Бондарев // Политика, экономика и инновации. - 2017. - № 4. - С. 13-18.
19. Костина Е.Н. Управление денежными потоками организации и пути их оптимизации / Е.Н. Костина // Вестник современных исследований. - 2019. - № 2.20. - С. 31-34.
20. Курмалеева Р.Р. Оценка и анализ показателей ликвидности и платежеспособности в условиях экономической нестабильности / Р.Р. Курмалеева, С.И. Грудина // Научное обозрение. - 2017. - № 17. - С. 58-61.

21. Ласкина Л.Ю. Расширение аналитических возможностей коэффициентного анализа платежеспособности предприятий на основе денежных потоков / Л.Ю. Ласкина // Экономический анализ. - 2017. - № 1. - С. 2145-2154.

22. Логинова Т.В. Роль управленческих решений в оценке денежных потоков организации / Т.В. Логинова // Избранные вопросы современной науки / под ред. С.П. Акутина. - М.: Издательство «Перо», 2017. - С. 77-107.

23. Лукасевич И.Я. Анализ денежных потоков как инструмент принятия решений в бизнесе / И.Я. Лукасевич // Финансы. - 2016. - № 7. - С. 47-49.

24. Махмадов О.С. Анализ ликвидности как фактор финансовой устойчивости кредитной организации / О.С. Махмадов // Финансовый менеджмент. - 2018. - № 2. - С. 85-95.

25. Морозкина С.С. Финансовое управление денежными потоками в коммерческих организациях / С.С. Морозкина, С.А. Муллинова // Проблемы экономики и управления предприятиями, отраслями, комплексами / под общ. ред. С.С. Чернова. - Новосибирск: Центр развития научного сотрудничества, 2017. - С. 85-102.

26. Морозко Н.И. Оценка чистого денежного потока малых организаций на основе моделей бинарного выбора / Н.И. Морозко // Аудит и финансовый анализ. - 2017. - № 5-6. - С. 257-261.

27. Москалева Е.О. Роль денежных потоков в жизнедеятельности корпораций / Е.О. Москалева // Перспективы финансовой деятельности современных компаний в цифре: сб. ст. - М.: КноРус, 2018. - С. 196-201.

28. Наджафова М.Н. Оценка ликвидности и платежеспособности фармацевтического предприятия / М.Н. Наджафова // Карельский научный журнал. - 2017. - Т. 6. - № 4. - С. 248-250.

29. Пятов М.Л. Оценка платежеспособности компаний: истоки методологии / М.Л. Пятов // Бухгалтерский учет. - 2017. - № 6. - С. 81-91.

30. Разумова Т.В. Анализ денежных потоков коммерческой организации / Т.В. Разумова // Современные научные исследования и разработки. - 2018. - № 6. - С. 579-582.
31. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2017. - 384 с.
32. Седых А.А. Денежные потоки в условиях риска: сб. ст. / А.А. Седых // Экономика и управление: сб. научн. трудов. - СПб.: СПбГЭУ, 2018. - С. 103-108.
33. Сигидов Ю.И. Формирование учетно-аналитической информации о движении денежных потоков в коммерческих организациях / Ю.И. Сигидов, А.А. Адаменко, Т.Е. Хорольская. - Краснодар: КГАУ им. И.Т. Трубилина, 2019. - 144 с.
34. Соболева В.Ю. Отчет о движении денежных средств / В.Ю. Соболева // Бухгалтерский учет. - 2016. - № 3. - С. 151-153.
35. Степанова Ю.А. Влияние дебиторской задолженности на регулирование денежного потока предприятия / Ю.А. Степанова, Т.М. Сизова // Сборник научных статей кафедры финансового менеджмента и аудита Университета ИТМО: сб. ст. - СПб.: Инфо-да, 2016. - С. 153-157.
36. Сунгатуллина Л.Б. Особенности управления денежными потоками организации / Л.Б. Сунгатуллина, Ю.Р. Салахова // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. - 2018. - № 16. - С. 40-46.
37. Талах И.О. Анализ и управление ликвидностью баланса предприятия / И.О. Талах, А.И. Кривцов // Вестник профессионального бухгалтера. - 2015. - № 4-6. - С. 82-85.
38. Толмачёва Е.А. Прогнозирование денежных потоков как способ улучшения финансового состояния предприятия / Е.А. Толмачёва // Современные научные исследования и инновации. - 2016. - № 6. - С. 392-397.

39. Федотова М.Ю. Анализ и оценка эффективности финансовой политики организации / М.Ю. Федотова, О.В. Новичкова // Аудит и финансовый анализ. - 2015. - № 4. - С. 212-219.

40. Хайретдинова А.Ф. Анализ и прогнозирование денежных потоков предприятия / А.Ф. Хайретдинова // Вестник науки. - 2018. - Т. 1. - № 9. - С. 174-176.

41. Официальный сайт ООО «Турфабрика» <http://tyrfabrika.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1 - Анализ актива баланса ООО «Турфабрика» за 2017-2019 гг

Приложение 2 - Анализ пассива ООО «Турфабрика» за 2017-2019 гг

Приложение 3 - Классификация денежных потоков предприятия (тыс. руб.)

Приложение 4 - Динамика отрицательного денежного потока по видам деятельности за 2017-2019

Приложение 5 - Анализ динамики и структуры положительного денежного потока за 2017-2019 года

Приложение 6 - Анализ динамики и структуры отрицательного денежного потока за 2017-2019 года

Приложение 7 - Анализ равномерности положительного и отрицательного потоков за 2017 год

Приложение 8 - Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2019 год

Приложение 9 - Анализ равномерности положительного и отрицательного потоков за 2019 год

Приложение 10 - Отчет о движении денежных средств

Приложение 11 - Отчет о финансовых результатах

Приложение 12 - Бухгалтерский баланс

Приложение 10

Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств за 2019 г.

Организация Общество с ограниченной
ответственностью «Турфабрика»

Форма по ОКУД	0710004
Дата (число, месяц, год)	31/12/2019

Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	34369521
	ИНН	7814602110
Вид экономической деятельности деятельность туристических агентств	по ОКВЭД	79.11
	по ОКОПФ/ОКФС	12300 /16
Организационно-правовая форма/форма собственности ООО/частная	по ОКЕИ	384
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) тыс. руб.		

Пояснение	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.	За 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	Движение денежных средств по текущей деятельности				
	Поступило денежных средств - всего	4110	577 726	660 950	573 281
	в том числе:				
	от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	566 607	628 957	572 876
	арендные платежи, лицензионные платежи, гонорары, комиссионные платежи и пр.	4112			
	прочие поступления	4113	11 119	31 993	406
	Направлено денежных средств - всего	4120	(470 275)	(537 081)	(578 046)
	в том числе:				
	на оплату товаров, работ, услуг	4121	(317 497)	(387 761)	(520 313)
	на оплату труда	4122	(108 088)	(107 263)	(32 448)
	на выплату процентов по долговым обязательствам	4123		(1 886)	(490)
	на расчеты по налогу на прибыль	4124	(4 028)	(3 070)	(4 770)
	на прочие выплаты, перечисления	4125	(40 663)	(37 102)	(20 026)
	Результат движения денежных средств от текущей деятельности	4100	107 452	123 869	(4 766)
	Движение денежных средств по инвестиционной деятельности				
	Поступило денежных средств - всего	4210	24 481	1 835	1 423
	в том числе:				
	от продажи объектов основных средств и иного имущества	4211	35	-	-
	от продажи акций других организаций (долей участия)	4212			

Продолжение Приложения 10

	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	23 239		
	дивиденды, проценты по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в				

	других организациях	4214	1 207	1 835	1 423
	прочие поступления	4219			
	Направлено денежных средств - всего	4220	(5 536)	(484 007)	(597)
	в том числе:				
	на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	4221	(5 536)	(3 707)	(597)
	на финансовые вложения	4222		(480 300)	
	на прочие выплаты, перечисления	4223			
	Результат движения денежных средств от инвестиционной деятельности	4200	18 945	(482 172)	825
	Движение денежных средств по финансовой деятельности				
	Поступило денежных средств - всего	4310	-	446 800	30 060
	в том числе:				
	кредитов и займов	4311		446 800	30 000
	бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования	4312	-	-	-
	вкладов участников	4313			60
	другие поступления	4314			
	Направлено денежных средств - всего	4320	(121 742)	(88 000)	(30 002)
	в том числе:				
	на погашение кредитов и займов	4321	(120 742)	(88 000)	(30 000)
	на выплату дивидендов	4322	(1 000)		
	на прочие выплаты, перечисления	4323			(2)
	Результат движения денежных средств от финансовой деятельности	4300	(121 742)	358 800	58
	Результат движения денежных средств и эквивалентов денежных средств за отчетный год	4400	4 654	497	(3 881)
	Остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств на начало отчетного года	4450	830	333	4215
	Остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств на конец отчетного года	4500	5 484	830	333

Приложение 11

Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах за 2019 год

Форма по	
ОКУД	0710002
Дата (число,	

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Турфабрика»	месяц, год)	31.12.2019
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	34369521
Вид экономической деятельности деятельность туристических агентств	ИНН	7814602110
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество	по ОКВЭД	79.11
С Ограниченной Ответственностью /частная	по	12300 /16
Единица измерения: тыс. руб.	ОКОПФ/ОКФС	384
	по ОКЕИ	

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	за 2019 год	за 2018 год	за 2017 г.
1	2	3	4	5	5
	Выручка	2110	471 112	598 922	658 270
6	Себестоимость продаж	2120	(391 120)	(518 205)	(606 870)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	79 992	80 717	51 400
	Коммерческие расходы	2210	-	-	-
6	Управленческие расходы	2220	(50 898)	(51 272)	(15 626)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	29 094	29 445	35 774
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-	-
	Проценты к получению	2320	59 515	23 832	1 426
	Проценты к уплате	2330	(42 961)	(11 175)	(490)
	Прочие доходы	2340	18 667	21 593	37 180
	Прочие расходы	2350	(287 535)	(2 704)	(1 513)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(223 220)	60 991	72 377
	Текущий налог на прибыль	2410	(3 793)	(7 171)	
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	53 551	(4 892)	8 491
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(5 116)	1 795	(5 843)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	2	(1 930)	(141)
	Прочее	2460	-	-	(6)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(232 127)	53 685	66 387

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	за 2019 год	за 2018 год	за 2017 г.
1	2	3	4	5	5
	СПРАВОЧНО				
	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	(232 127)	53 685	66 387
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.коп.)	2900	-645	149	184
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-	-

Приложение 12

Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью «Турфабрика»	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31.12.2019
		по ОКПО	34369521
		ИНН	7814602110

Вид экономической деятельности	деятельность туристических агентств	по ОКВЭД	79.11
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество	по ОКОПФ/ОКФС	12300/16
С ограниченной ответственностью /частная		по ОКЕИ	384
Единица измерения: тыс. руб.			
Местонахождение (адрес)	197183, г. Санкт-Петербург, Липовая аллея, д. 9, литер "А", офис 1008А		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок:	1120			
2.1, 2.3	Основные средства	1150	16 776	20 076	20 739
2.2	Незавершенное строительство	1155			216
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180	24	22	1 952
	Прочие внеоборотные активы	1190	14	25	32
	Итого по разделу I	1100	16 814	20 123	22 939
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	5 713	13 058	2 773
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	4 023	12 416	1 256
	затраты в незавершенном производстве	1212			
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213			
	товары отгруженные	1214			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3		
5.1, 5.2	Дебиторская задолженность	1230	242 578	213 506	230 484
	в том числе:				
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1231		124	152
	в том числе покупатели и заказчики	1232	-	-	

Продолжение Приложения 12

	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты)	1233	242 578	213 382	230 332
	в том числе покупатели и заказчики	1234	196 037	187 425	223 547
	Финансовые вложения (за исключением				

3.1	денежных эквивалентов)	1240	246 458	503 339	22 939
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 484	830	333
	Прочие оборотные активы	1260	4	1	1
	Итого по разделу II	1200	500 240	730 734	256 530
	БАЛАНС	1600	517 054	750 857	279 469

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал	1310	36 000	36 000	36 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 800	1 800	1 500
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	1 800	1 800	1 500
	резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362			-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(25 108)	208 019	154 634
	Итого по разделу III	1300	12 692	245 819	192 134
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420	10 459	5 343	7 138
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	10 459	5 343	7 138
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1510	290 309	368 090	
5.3, 5.4	Кредиторская задолженность	1520	201 148	124 189	73 505
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	62 072	93 340	39 321
	задолженность перед персоналом организации	1522	6 554	10 799	10 441
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	2 740	3 040	5 044
	задолженность по налогам и сборам	1524	32 769	16 141	18 329
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1525			
	прочие кредиторы	1526	97 013	869	370
	Доходы будущих периодов	1530			
7	Оценочные обязательства	1540	2 446	7 416	6 692
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	493 903	499 695	80 197

	БАЛАНС	1700	517 054	750 857	279 469
--	---------------	------	----------------	----------------	----------------