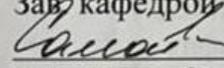


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

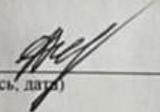
Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова
« 01 » 06 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

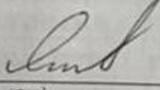
на тему: Управление денежными потоками на примере ООО «Коммунальные сети
Свободненского района»

Исполнитель
студент группы 671-36

01.06.21 
(подпись, дата)

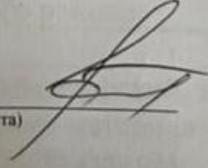
А.В. Йовенко

Руководитель
доцент, канд. экон. наук

01.06.2021 
(подпись, дата)

В.А. Якимова

Нормоконтроль
ассистент

01.06.2021 
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2021

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
Самойлова Е.А. Самойлова
«13» 03 2021 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента Йовенко Альбины Васильевны

1 Тема бакалаврской работы Управление денежными потоками на примере
ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

(утверждено приказом от 19.03.2021 № 575-уч)

2 Срок сдачи студентом законченной работы: 01.06.2021 г.

3 Исходные данные к бакалаврской работе: учебники, учебные пособия,
статьи, периодические издания, электронные ресурсы

4 Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащий проработке вопросов):

1 Теоретические аспекты управления денежными потоками. 2 Характеристика
и анализ деятельности ООО «Коммунальные сети Свободненского района».

3 Анализ и направления совершенствования управления денежными потоками
ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

5 Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц графиков, схем,
программных продуктов, иллюстрированного материала и т.п.):

6 Консультанты по бакалаврской работе (с указанием относящихся к ним раз-
делов) нет

7 Дата выдачи задания 23.03.2021 г.

Руководитель бакалаврской работы Якимова В.А., доцент, канд. экон. наук
Фамилия, Имя, Отчество, ученая степень, ученое звание

Задание принял к исполнению (дата): 23.03.21 [подпись]
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 98 с., 34 таблицы, 11 рисунков, 54 источника, 2 приложения.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК, ПРИТОК, ОТТОК, УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ, ЛИМИТИРОВАНИЕ, ПЛАНИРОВАНИЕ, МОДЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ, ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

Цель выпускной квалификационной работы – разработать мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками предприятия на примере ООО КССР. Предмет исследования – изучение методов и инструментов управления денежными потоками предприятия, а также их применения в деятельности ООО КССР. Объект исследования – денежные потоки ООО КССР.

В первой главе работы изучаются теоретические аспекты управления денежными потоками. Раскрывается сущность и даётся классификация денежных потоков. Характеризуются цели управления денежными потоками организации. Изучаются методы и инструменты управления денежными потоками.

Во второй главе работы даётся характеристика и анализ деятельности ООО КССР. Проводится анализ деятельности ООО КССР. Даётся оценка финансового состояния организации.

В третьей главе работы проводится анализ и направления совершенствования управления денежными потоками ООО КССР. Формируются мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками в ООО КССР. Даётся оценка экономической эффективности предложенных мероприятий.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты управления денежными потоками	8
1.1 Сущность и классификация денежных потоков	8
1.2 Цели управления денежными потоками организации	15
1.3 Методы и инструменты управления денежными потоками	24
2 Характеристика и анализ деятельности ООО «Коммунальные сети Свободненского района»	32
2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности ООО «Коммунальные сети Свободненского района»	32
2.2 Анализ деятельности ООО «Коммунальные сети Свободненского района»	37
2.3 Оценка финансового состояния организации	44
3 Анализ и направления совершенствования управления денежными потоками ООО «Коммунальные сети Свободненского района»	60
3.1 Анализ денежных потоков в ООО «Коммунальные сети Свободненского района»	60
3.2 Мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками в ООО «Коммунальные сети Свободненского района»	74
3.3 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	79
Заключение	87
Библиографический список	93
Приложение А Бухгалтерская финансовая отчётность ООО «Коммунальные сети Свободненского района»	99
Приложение Б Справка о результатах проверке текстового документа на наличии заимствования	102

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования управления денежными потоками обуславливается важнейшим значением данных потоков в деятельности любого предприятия. Они являются, с одной стороны, началом операционного цикла предприятия, так как за счёт денежных потоков формируется необходимый запас материальных ресурсов, а с другой – окончание оборота представляет собой получение денежных средств от покупателей. В результате этого, денежные потоки представляют собой концентрированное выражение производственной деятельности предприятия.

Необходимость управления денежными потоками связана с тем, что денежные средства имеют наивысший уровень ликвидности среди всех видов активов. В результате этого, они могут оборачиваться значительное количество раз в течение короткого времени. В результате этого, даже имея невысокий уровень рентабельности, ввиду быстрого оборота предприятие имеет возможность получить значительные объёмы прибыли. Однако, отсутствие управления денежными потоками может не давать прибыли, либо давать существенно меньшие её объёмы. Соответственно, управление денежными потоками является методом косвенного управления прибылью компании.

Следует отметить и тот факт, что денежные средства оборот которых осуществляется в виде денежных потоков, могут преобразовываться в другие активы. Такое преобразование должно вестись экономически эффективно, то есть давать возможность получения прибыли компании. Наряду с этим, и другие активы могут быть преобразованы в денежные средства, что осуществляется в процессе реализации продукции, товаров и услуг на предприятии. Соответственно, играя роль результата деятельности предприятия, вопросам управления денежными потоками должно уделяться значительное количество внимания.

В современных российских условиях наблюдается быстрое увеличение значимости управления денежными потоками. Это связано, прежде всего, с активным процессом цифровизации, который идёт в ней. Следствием этого становится быстрое увеличение скорости денежных потоков, что связано, прежде

всего, с уменьшением использования наличных денежных средств и постепенным переходом к использованию, преимущественно, безналичных средств. В результате этого, если раньше для организации денежного оборота было необходимо наличие специального оборудования, кассиров, помещения кассы, то сейчас это не является обязательным, так как безналичный оборот требует существенно меньше ресурсов. В результате повышается скорость денежного оборота, а следовательно, появляется возможность получения дополнительной прибыли.

Значительная роль в управлении денежными потоками должна отводиться их анализу. С его помощью появляется возможность определения и выявления «узких» мест в организации деятельности предприятия, выявляются факторы, в той или иной степени влияющие на деятельность предприятия по работе с денежными потоками. Результатом данного анализа становится возможность формирования соответствующих мероприятий, нацеленных не только на обеспечение ускорения оборота и снижения затрат на него, но также и смежных областей, в том числе – управления дебиторской задолженностью и управления прочими расходами, связанными с уплатой комиссионных банкам за обработку наличности.

Наряду с этим, одной из основных целей управления денежными потоками является оптимизация оборотного капитала предприятия. Он формируется как из собственных, так и из привлечённых источников, капитала, в результате чего на его формирование и поддержание необходимо затрачивать определённые ресурсы. В условиях экономического кризиса это может привести к снижению рентабельности предприятия ниже критического порога, следствием чего может стать его неплатёжеспособность и дальнейшее банкротство. С целью недопущения такого варианта развития событий предприятие должно на постоянной основе осуществлять анализ, контроль и оперативное управление денежными потоками, так как только такой комплекс мероприятий позволит как повысить уровень экономической эффективности его деятельности, так и избежать негативных последствий, связанных с отсутствием управления денежны-

ми потоками.

Цель выпускной квалификационной работы – разработать мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками предприятия на примере ООО КССР.

Предмет исследования – изучение методов и инструментов управления денежными потоками предприятия, а также их применения в деятельности ООО КССР.

Объект исследования – денежные потоки ООО КССР.

Задачи работы:

- изучить теоретические аспекты управления денежными потоками;
- дать характеристику и провести анализ деятельности ООО КССР;
- провести анализ денежных потоков в ООО КССР;
- сформировать мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками в ООО КССР;
- дать оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

Временной период исследования – 2018 – 2020 гг.

В процессе написания работы использовались такие методы, как метод сравнения и обобщения, метод анализа и синтеза, системный и аналитический метод.

Информационную базу исследования составили публикации в учебной, научной литературе, посвящённые вопросам управления денежными потоками, выявления их сущности и классификации, а также данные бухгалтерской финансовой отчётности ООО «Коммунальные сети Свободненского района», данные кредитных организаций о стоимости привлечения ими средств, данные органов государственной статистики и управления.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

1.1 Сущность и классификация денежных потоков

Важность рассмотрения сущности денежных потоков предприятия обуславливается тем, что они представляют собой движение имущества в его наиболее концентрированной форме. Если другие виды активов для своего оборота должны быть преобразованы в денежные средства, то денежные средства в таком преобразовании не нуждаются, в результате чего они могут оборачиваться крайне быстро.

Рассмотрим определения денежных потоков, которые приводятся в учебной и научной литературе:

– «потоки денежных средств – поступления и выплаты денежных средств и эквивалентов денежных средств»¹;

– «... денежный поток предприятия – совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его деятельностью. Формирование денежного потока происходит в результате осуществления предприятием различных платежей и получения различных поступлений»²;

– «... денежный поток ... представляет собой разность между количеством полученных и израсходованных денег...»³;

– «...денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, которые генерируются его хозяйственной деятельностью»⁴.

Анализ данных определений позволяет сделать вывод о том, что денежные потоки являются следствием фактов хозяйственной деятельности предприятий, и представляют собой как поступления денежных средств, так и их расхо-

¹ Министерство финансов РФ. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» [Электронный источник] // Minfin.ru: офиц. сайт. URL: <http://www.minfin.ru> (дата обращения: 01.04.2021).

² Манакова Д.М. Актуальные вопросы управления денежными потоками в высокорисковых условиях // Вектор экономики. 2018. № 8. С. 25.

³ Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализа. М., 2019. С. 168.

⁴ Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Киев, 2016. Т. 2. С. 244.

дование предприятием на те или иные цели. При этом, часть авторов трактует денежный поток в более узком смысле, прибегая к сальдированию показателей притоков и оттоков, рассматривая в качестве такового лишь чистое изменение объёмов имеющейся у предприятия наличности⁵.

По мнению Д.М. Манаковой, в определениях денежного потока российских исследователей выделяется несколько подходов:

- представление денежного потока как разницы между поступившими и выплаченными денежными средствами;
- рассмотрение денежного потока как поступлений и выплат в определённый период времени;
- рассмотрение денежного потока как совокупности поступлений и выплат, распределённых по отдельным временным интервалам.

По мнению К.И. Нестеровой, возможно также рассмотрение сущности денежного потока исходя из их значимости в хозяйственной деятельности предприятия и направленности их влияния. С такой позиции данный исследователь выделяет следующие аспекты сущности денежных потоков⁶:

1) с экономической точки зрения. Представляет собой притоки и оттоки денежных средств, исходя из тех или иных осуществляемых предприятием видов деятельности. Данные притоки и оттоки характеризуют саму деятельность предприятия, и служат основой для принятия тех или иных управленческих решений;

2) с юридической точки зрения. Представляет собой поступления и выплаты денежных средств, которые возникают как результат реализации предприятием своих прав и обязанностей в ходе реализации тех или иных договоров, принятых обязательств и имеющихся возможностей, которые есть у предприятия, и которые соответствуют действующему законодательству;

3) с позиции управления. Представляет собой финансовый инструмент,

⁵ Маргазанов А.А. Экономическая сущность и классификация денежных потоков предприятия как контрольно-учетной категории // Вестник Таганрогского института управления и экономики. 2020. № 2. С. 23.

⁶ Нестерова К.И. Экономическая сущность денежных потоков организации // Современные научные исследования и разработки. 2018. № 6. С. 519.

посредством которого предприятие в лице его менеджмента достигает поставленных целей, в том числе – обеспечивает необходимый уровень ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и прочих, а также даёт возможность проведения инвестиций и прочих операций, необходимых для поддержания требуемого уровня конкурентоспособности в длительном периоде.

Наряду с этим, А.В. Никаноров и А.О. Чемарина также рассматривают сущность денежных потоков, исходя из их формы. В рамках данного подхода они представляют собой кругооборот денежных активов, которые трансформируются либо в другие виды активов, либо данные виды активов трансформируются в денежные средства в процессе хозяйственной деятельности. Данные трансформации получили название цикла денежного потока⁷.

Наиболее значимым фактором формирования денежных потоков предприятия является оплата произведённой продукции, реализованных товаров, работ и услуг, покупателями и заказчиками. Именно покупатели и заказчики формируют выручку, из которой в дальнейшем производится оплата необходимых ресурсов, требуемых для продолжения деятельности предприятия. Чем более эффективным является деятельность предприятия, тем больше разница между затратой ресурсов на производство и реализацию и ценой продукции (товара), то есть – валовая прибыль и прибыль от продаж.

Существенно меньшее значение в формировании денежных потоков предприятия имеют операции, не связанные с реализацией его основной деятельности, однако, в отдельные периоды данные операции могут существенно влиять на состояние денежных потоков. Так, например, реализация на рынке крупного имущественного комплекса может привести к тому, что объёмы потоков, связанных с основной деятельностью, будут меньше, нежели чем не связанные с ней. Однако, такая ситуация встречается достаточно редко⁸.

Важное значение в деятельности по управлению денежными потоками

⁷ Никаноров А.В. Денежные потоки организации: понятие, экономическая сущность, состав и классификация // Молодой ученый. 2019. № 3. С. 90.

⁸ Васюткина В.Г. Экономическая сущность и функции управления денежными потоками предприятия // Форум молодых ученых. 2019. № 12. С. 143.

имеет их классификация. По наиболее общим критериям денежные потоки могут быть классифицированы следующим образом (таблица 1)⁹.

Таблица 1 – Классификация денежных потоков по общим критериям

Критерий классификации	Виды денежных потоков
Масштаб обслуживания основного хозяйственного процесса на предприятии	- общехозяйственный поток - поток отдельного структурного подразделения - поток отдельных хозяйственных операций
Вид хозяйственной деятельности	- поток по текущей деятельности - поток по финансовой деятельности - поток по инвестиционной деятельности
Направленность движения денежных средств по отношению к предприятию	- входящий (положительный) поток - исходящий (отрицательный) поток
Способ расчёта объёма	- валовый поток - чистый поток
Достаточность объёма	- дефицитный поток - избыточный поток
Временное нахождение потока	- настоящий поток - будущий поток
Непрерывность	- дискретный - регулярный
Стабильность временных интервалов	- с равномерными интервалами между платежами - с неравномерными интервалами между платежами

Наибольшее значение в классификации денежных потоков имеет классификация по виду хозяйственной деятельности. Причиной этого является необходимость формирования бухгалтерской отчётной формы «Отчёт о движении денежных средств». Она предполагает деление денежных потоков на:

– денежные потоки от текущей деятельности.

Данный поток включает платежи поставщикам сырья, материалов, исполнителям работ и организациям, которые осуществляют предоставление услуг, работникам предприятия в виде заработной платы и связанных с ней платежей, платежи по налогам, а также по уплате процентов за пользование кредитными средствами, а также подобные выплаты;

– денежные потоки от инвестиционной деятельности.

Данные потоки связаны с осуществлением разного рода инвестиций предприятия. Сюда относятся платежи и поступления, связанные с покупкой и

⁹ Иванова, А.В. Сущность денежных потоков предприятия // Вестник Иркутского ГАУ. 2020. С. 85.

продажей основных средств, вложений в строительство, ценные бумаги, а также прочие подобные платежи;

- денежные потоки от финансовой деятельности.

В рамках данных потоков рассматриваются денежные потоки, связанные с финансовой деятельностью. Сюда относятся платежи, связанные с акционерным капиталом, получением долгосрочного финансирования в виде лизинга, а также потоки, которые обслуживают процесс финансирования деятельности организации¹⁰.

Наряду с этим в учебной литературе встречаются и другие критерии классификации денежных потоков. Так, например, М.С. Малых включает в качестве таких критериев, приоритетность. С учётом данного подхода возможно выделение таких видов денежных потоков, как¹¹:

- приоритетные, требующие немедленного исполнения или ожидаемые в течение наиболее короткого периода времени;

- важные, требующие исполнения вслед за приоритетными платежами или срок поступления которых невелик;

- имеющие обычный приоритет.

Л.А. Темирбекова и Д.Б. Сабиржанов также указывают следующие классифицирующие признаки дополнительно к вышеприведённым¹²:

- 1) вид валюты;

- в национальной валюте;

- в иностранной валюте;

- 2) вид оплаты;

- наличный денежный поток;

- безналичный денежный поток;

- 3) уровень ликвидности;

¹⁰ Туякова З.С. Классификация денежных потоков организации в современном бухгалтерском учете // Интеллектуальные инновации. Инвестиции. 2017. № 10. С. 38.

¹¹ Малых М.С. Денежные потоки в системе управления предприятием // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2018. № 1. С. 187.

¹² Темирбекова Л.А. Классификация денежных потоков // Актуальные вопросы образования и науки: сб. науч. трудов по матер. междунар. науч.-практич. конф. Саратов, 2018. С. 55.

– ликвидный денежный поток, то есть поток, осуществляющийся в виде полностью ликвидных активов;

– неликвидный денежный поток, то есть поток, осуществляющийся в виде активов, имеющих ограничения по ликвидности (например, в ограниченно конвертируемой, или неконвертируемой валюте);

4) правомерность осуществления;

– легальный;

– частично легальный;

– нелегальный;

5) по уровню управления;

– управляемый (регулируемый);

– неуправляемый (нерегулируемый).

Кроме того, в применении к потребностям бухгалтерского учёта Е.Б. Маевская указывает следующие дополнительные критерии классификации денежных потоков (таблица 2)¹³.

Таблица 2 – Дополнительные критерии классификации денежных потоков

Критерий классификации	Виды денежных потоков
По связи с доходами	- связанные с формированием доходов - не связанные с формированием доходов
По связи с расходами	- связанные с формированием расходов - не связанные с формированием расходов
Момент поступления средств	- в начале определённого периода - в конце определённого периода - в любой момент периода
Число движений денежных средств	- разовый или элементарный денежный поток - конечный денежный поток - бесконечный денежный поток

По мнению Л.Б. Сунгатуллиной и Ю.Р. Салаховой, в качестве основных факторов, влияющих на денежные потоки организации, выступают следующие (таблица 3)¹⁴.

¹³ Маевская Е.Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: моногр. М., 2019. С. 34.

¹⁴ Сунгатуллина Л.Б. Особенности управления денежными потоками организации // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2018. № 16. С. 40.

Таблица 3 – Факторы влияния на денежные потоки организации

Фактор	Влияние фактора
Этап жизненного цикла организации	Денежные потоки в зависимости от этапа жизненного цикла организации могут существенно изменяться - как в структуре, так и в содержании и объёме
Количество оборотов денежных средств за финансово-производственный цикл	Короткий финансово-производственный цикл приводит к высокоинтенсивному денежному потоку, длинный - к слабоинтенсивному денежному потоку
Сезонность в деятельности организации	Формирование денежного потока будет наиболее интенсивным в период сезона основной деятельности, и существенно менее интенсивным в прочие периоды
Наличие инвестиционных программ	Инвестиционные программы приводят к существенному увеличению отрицательного денежного потока, что требует возмещения из других источников
Амортизационные отчисления	Увеличение нормы амортизации приводит к росту цены, а следовательно, к увеличению притоков, и наоборот
Коэффициент операционного леввериджа	Приводит к изменению как объёмов продаж, так и чистого денежного потока
Методы управления в организации	Влияет на интенсивность и состав денежных потоков и оттоков предприятия

По итогам проведённого в пункте 1.1 исследования сделаем следующие выводы:

- под денежным потоком понимается движение денежных средств на предприятии, как в виде притоков, так и в виде оттоков, в результате хозяйственной деятельности. Их роль состоит в обеспечении возможности проведения данной хозяйственной деятельности, так как обладая максимальной ликвидностью они отражают движение стоимости в процессе тех или иных экономических решений;

- денежные потоки могут рассматриваться с экономических позиций как результат деятельности предприятия, с юридической точки зрения как реализация им своих законных прав и возможностей, а также выполнение обязательств, а с позиций управления – как реализация его функций, для достижения тех или иных целей;

- наибольшее значение получила бухгалтерская классификация денежных потоков, в соответствии с которой выделяют денежные потоки от текущей (операционной) деятельности, инвестиционной и финансовых видов деятельно-

сти, что связано с необходимостью составления бухгалтерской формы «Отчёт о движении денежных средств». Наряду с этим, в качестве значимых критериев классификации выступают масштабы хозяйственной деятельности, направленность, способы расчёта объёмов, временное нахождение, непрерывность, стабильность и другие. С позиций бухгалтерского учёта могут быть выделены потоки формирующие и неформирующие доходов и расходов, а также по числу движения денежных средств.

1.2 Цели управления денежными потоками организации

По мнению А.А. Ильина, управление денежными потоками должно осуществляться всеми хозяйствующими субъектами. Причиной необходимости реализации данной деятельности являются¹⁵:

- требование управления затратами, с целью удержания их на необходимом уровне и формирования возможностей по их снижению, а также по рациональному использованию имеющихся ресурсов для ведения основной деятельности;
- с целью управления оборотным капиталом, с целью оптимизации потребности в денежных средствах в краткосрочном периоде;
- для планирования инвестиционной деятельности предприятия.

По мнению ряда исследователей, в качестве основных принципов управления денежными потоками выступают¹⁶:

- принцип информационной достоверности. Данный принцип состоит в необходимости доведения достоверной информации до лиц, принимающих решения, так как на основании недостоверной информации могут быть разработаны и реализованы неверные управленческие решения, результатом которых может быть получение убытков предприятием;
- принцип обеспечения сбалансированности денежных потоков. Суть данного принципа состоит в том, чтобы сформировать денежные потоки таким образом, чтобы положительные и отрицательные денежные потоки были в тех объёмах, чтобы обеспечить достижение предприятию поставленных им целей;

¹⁵ Ильин А.А. Принципы и методы управления денежными потоками на предприятии // Научный электронный журнал Меридиан. 2018. № 1. С. 66.

¹⁶ Юрченков В.А. Принципы и методы управления денежными потоками // Молодой ученый. 2020. № 2. С. 316.

– принцип обеспечения ликвидности. Принцип обеспечения ликвидности состоит в том, что имеющиеся и сформированные денежные потоки предприятия должны обеспечивать возможность дальнейшего функционирования предприятия с позиций наличия необходимых объёмов ликвидности, а также, в длительном периоде времени – платёжеспособности. Отсутствие достаточного количества денежных средств как результат неэффективного управления денежными потоками может привести к неплатёжеспособности предприятия, и, как следствие – к его банкротству, несмотря на то, что по остальным показателям деятельность предприятия может быть эффективной и сбалансированной;

– принцип обеспечения эффективности управления денежными потоками. Суть данного принципа состоит в том, что деятельность по управлению денежными потоками должна быть эффективной, как в части собственно управления данными потоками, так и в части положительного влияния данного управления на деятельность предприятия в целом;

– принцип обеспечения непрерывного контроля денежных потоков. Реализация данного принципа позволяет обеспечить постоянство наличия информации о денежных потоках организации у лиц, принимающих решения, что приводит к повышению уровня оперативности принимаемых решений, а следовательно, формирует временной запас по принятию эффективного управленческого решения.

В качестве глобальной цели управления денежными потоками предприятия можно рассматривать эффективное управление, что выражается в достижении долгосрочного экономического равновесия и максимизации объёмов чистого денежного потока¹⁷.

По мнению В.В. Антипина, в качестве основных задач управления денежными потоками выступают¹⁸:

- формирование денежных средств в необходимых объёмах и структуре;
- обеспечение необходимого уровня платёжеспособности и финансовой

¹⁷ Сливка М.В. Управление денежными потоками организации // Научный электронный журнал Меридиан. 2020. № 2. С. 196.

¹⁸ Антипин В.В. Основные методы и задачи управления денежными потоками организации // Молодежь и XXI век: матер. IX Междун. молодеж. научн. конф. М., 2019. С. 44.

устойчивости;

- максимизация чистого денежного потока;
- распределение денежных средств наиболее рациональным образом по направлениям хозяйственной деятельности предприятия и направлениям использования данных средств.

По мнению Н.А. Галеевой, в качестве основных объектов управления денежными потоками выступают:

- операции по поступлению и выбытию денежных средств;
- показатель чистого денежного потока;
- остатки денежных средств – на расчётных счетах и в кассе организации.¹⁹

По мнению Н.С. Пионткевич можно предложить следующую систему управления денежными потоками предприятия, исходя из необходимости постоянства данной деятельности, что предполагает выделение цикла их управления (рисунок 1)²⁰.



Рисунок 1 – Цикл управления денежными потоками

¹⁹ Галеева Н.А. Принципы управления денежными потоками предприятия // Новая наука: финансово-экономические основы. 2017. № 1. С. 90.

²⁰ Пионткевич Н.С. Теория и методология управления денежными потоками организации // Экономические и гуманитарные науки. 2019. № 7. С. 105.

Первый этап управления предполагает оценку уже имеющейся в организации системы управления денежными потоками. Наряду с этим проводится оценка фактического их состояния. Для этого используются коэффициентный анализ, который состоит в расчёте следующих групп коэффициентов²¹:

- денежного покрытия;
- денежного покрытия прибыли;
- денежного покрытия капитальных затрат;
- рентабельности денежных потоков.

К коэффициентам денежного покрытия относятся следующие коэффициенты:

- коэффициент денежного покрытия процентов за кредит, формула (1):

$$CICR = \frac{CFFO + I_p + T_p}{I_p}, \quad (1)$$

где CFFO – денежный поток от основной (или операционной) деятельности;

I_p – проценты уплаченные;

T_p – налоги уплаченные;

- коэффициент денежного покрытия долгосрочных обязательств, формула (2):

$$CMCR = \frac{CFFO}{LTDP}, \quad (2)$$

где LTDP – долгосрочные обязательства;

- коэффициент денежного покрытия дивидендных выплат, формула (3):

$$CDCR = \frac{CFFO - LTDP}{D_p}, \quad (3)$$

²¹ Зайко А.Г. Коэффициентный анализ денежных потоков предприятия энергетического машиностроения // Интернет-журнал «Науковедение». 2017. № 2. С. 3.

где D_p – дивиденды выплаченные.

С помощью коэффициентов денежного покрытия прибыли рассчитывают степень расхождения между начисленной прибылью, отражённой в отчётной форме «Отчёт о финансовых результатах» и прибылью, полученной фактически в денежных средствах.

Показатель начисленной прибыли считается более субъективной оценкой, чем показатель прибыли, полученной в деньгах. Значительное отклонение этих коэффициентов от единицы требует внимательного изучения со стороны управляющих компаний.

С целью анализа денежного потока рассчитываются следующие коэффициенты:

– коэффициент денежного покрытия выручки.

В случае, если учётной политикой компании принят кассовый метод отражения выручки, данный коэффициент не рассчитывается. Его формула следующая:

$$QSR = \frac{CFS}{S}, \quad (4)$$

где S – выручка начисленная;

CFS – выручка поступившая;

– коэффициент денежного покрытия прибыли, формула (5):

$$QIR = \frac{CFFO + I_p + T_p}{NI + I_e + T_e + Dep}, \quad (5)$$

где NI – чистая прибыль;

I_e – проценты начисленные;

T_e – налоги начисленные;

Dep – начисленная амортизация.

С помощью коэффициентов денежного покрытия капитальных затрат

осуществляется оценка инвестиционной политики организации. Данные коэффициенты позволяют оценить возможности компании по финансированию капитальных вложений за счёт собственных источников. Рассчитываются следующие коэффициенты:

– коэффициент денежного покрытия капитальных затрат, формула (6):

$$CER = \frac{CFFO - Dp}{ACO}, \quad (6)$$

– коэффициент инвестиционного притока, формула (7):

$$IIR = \frac{CIFI - Dp}{CIFI + CIFF}, \quad (7)$$

– коэффициент финансового притока, формула (8):

$$FIR = \frac{CIFI}{CIFI + CIFF}, \quad (8)$$

где $CFFO$ – денежный поток от основной деятельности;

Dp – дивиденды выплаченные;

ACO – капитальные денежные расходы в активы других компаний;

$CIFI$ – приток денежных средств от инвестиционной деятельности;

$CIFF$ – приток денежных средств от финансовой деятельности.

Использование коэффициентов рентабельности денежных потоков осуществляется с целью определения способности компании создавать денежные потоки. С их помощью возможно оценить силу связи компании с инвесторами. Большее значение коэффициентов указывает на лучшее состояние.

Рассчитываются следующие коэффициенты:

– коэффициент рентабельности активов по денежному потоку, формула (9):

$$CROA = \frac{CFFO + Ip + Tp}{TA}, \quad (9)$$

– коэффициент рентабельности собственного капитала по денежному потоку, формула (10):

$$CROE = \frac{CFFO + Ip + Tp}{TE}, \quad (10)$$

где TA – среднее значение суммы активов;

TE – среднее значение собственного капитала.

Целью данного анализа является определение наличия избытка либо недостатка денежных средств, а также определение причины данного обстоятельства.

Информационную базу анализа денежных потоков предприятия составляет документ «Отчёт о движении денежных средств». В нём денежные потоки разделены на операционные, инвестиционные и финансовые.

Потоки денежных средств от операционной деятельности формируются в процессе реализации предприятием своих основных функций. Их состав и взаимодействие можно представить следующим образом (рисунок 2).



Рисунок 2 – Состав денежных потоков от основной деятельности

Обычно, потоки от операционной деятельности являются основными в деятельности предприятия. За счёт них формируется и основной объём денежных средств.

Денежные потоки от инвестиционной деятельности формируются в про-

цессе создания, покупки или продажи долгосрочных активов, прежде всего, основных средств (рисунок 3).

В большинстве случаев, значительные объёмы инвестиционной деятельности вызывают масштабные оттоки средств, что обуславливается значительной стоимостью объектов инвестиций.

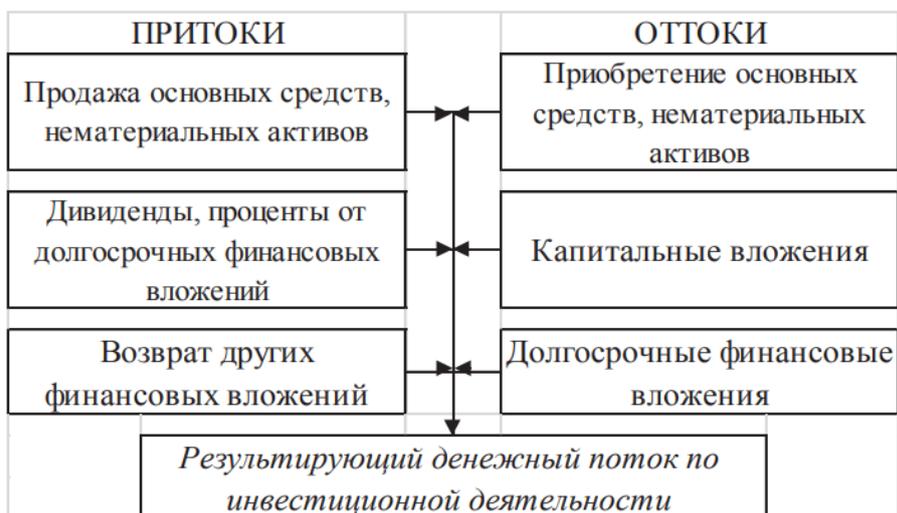


Рисунок 3 – Состав денежных потоков от инвестиционной деятельности

Состав денежных потоков от финансовой деятельности представлен на рисунке 4.

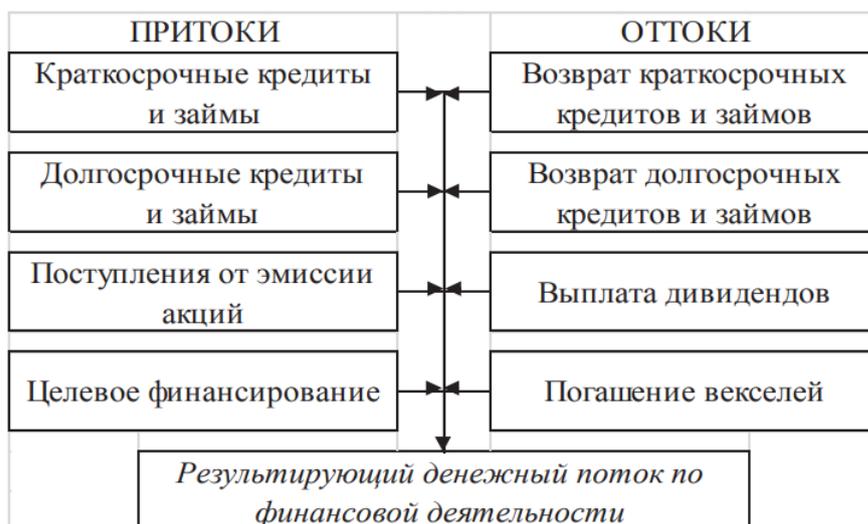


Рисунок 4 – Состав денежных потоков от финансовой деятельности

Денежные потоки от финансовой деятельности связаны с привлечением и погашением, а также с вложением финансовых ресурсов в кратко- и долгосроч-

ные финансовые инструменты.

На втором этапе управления денежными потоками осуществляется планирование мероприятий по управлению денежными средствами. Основными стадиями данного процесса выступают:

- разработка целей управления денежными потоками и формирование на основании её задач такой деятельности;
- планирование ключевых показателей эффективности денежных потоков, с учётом коэффициентов, представленных выше.
- определение способов достижения плановых показателей эффективности управления денежными средствами.

Третий этап управления денежными средствами разрабатываются мероприятия, нацеленные на повышение эффективности управления денежными потоками. При этом, обязательно необходимым является требование контроля эффективности реализации данных мероприятий.

Четвёртый этап подразумевает оценку плановых показателей от фактических. Выявляются причины данных отклонений. Здесь стадиями выступают следующие работы:

- определение характера выявленных отклонений. В случае случайных отклонений принимаются меры для предотвращения случайных факторов, а в случае регулярных – проводится всесторонний анализ данных факторов;
- определяется значимость выявленных отклонений. Значимость данных отклонений оценивается, исходя из их влияния на прибыль и ликвидность предприятия. При этом, анализ проводится при отклонениях как в отрицательную, так и в положительную сторону. О качестве планирования свидетельствует процент отклонения фактических значений от плановых;
- определяются причины отклонений. Причины отклонений определяются как во внешней, так и во внутренней среде предприятия. Соответственно, причины могут быть как контролируемые, так и неконтролируемые. По контролируемым причинам разрабатываются необходимые мероприятия, неконтролируемые причины либо контролируются, либо страхуются, либо предпри-

нимаются меры по снижению рисков такого развития событий.

Пятый этап предполагает реализацию мер, которые корректируют принятые ранее меры, направленные на снижение отрицательных аспектов данных решений.

По итогам проведенного в пункте 1.2 исследования сделаем следующие выводы:

- управление денежными потоками представляет собой деятельность, в ходе которой реализуются мероприятия, в ходе которых достигаются требуемые характеристики как денежных потоков предприятия, так и достигаемые посредством управления ими стратегические цели управления;

- основными принципами управления денежными потоками на предприятии выступают принципы информационной достоверности, сбалансированности денежных потоков, обеспечения ликвидности, эффективности управления и непрерывного контроля денежных потоков. Целью данного управления выступает достижение экономического равновесия и максимизация чистого денежного потока;

- управление денежными потоками предполагает реализацию таких этапов, как оценка эффективности сложившейся системы управления, планирование мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками, реализация планируемых мероприятий, оценка отклонений фактических показателей денежных потоков от плановых, принятие корректирующих решений.

1.3 Методы и инструменты управления денежными потоками

В практике управления денежными потоками получили наибольшее распространение следующие основные методы:

- привлечение стратегических инвесторов;
- проведение дополнительной эмиссии акций или увеличение уставного капитала;
- привлечение долгосрочных кредитов и открытие кредитных линий;
- реализация неиспользуемых или недостаточно эффективно используемых основных средств;

- уменьшение объёмов дебиторской задолженности и ужесточение условий коммерческих кредитов для контрагентов;
- взыскание просроченной дебиторской задолженности;
- использование безналичных способов оплаты для сокращения её сроков;
- использование лизинга и прочие²².

А.Н. Никулин и Ч.Д. Хайртдинова указывают на следующий инструментарий по изменению сроков платёжного оборота (таблица 4)²³.

Таблица 4 – Мероприятия по регулированию скорости оборота денежных средств

Мероприятия по ускорению оборота	Мероприятия по замедлению оборота
Увеличение ценовых скидок при реализации за наличный расчёт	Применение флота с целью замедления инкассации собственных платёжных документов
Применение предоплаты за реализуемые активы	Отказ от использования наличных сделок
Уменьшение сроков товарного кредитования	Увеличение сроков товарного кредитования по согласованным условиям
Снижение сроков инкассации просроченной дебиторской задолженности	Лизинг
Рефинансирование дебиторской задолженности (факторинг)	Перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные
Открытие кредитной линии и повышение оперативности поступления средств на счёт	
Повышение скорости инкассации платёжных документов покупателей	

Важным аспектом управления денежными потоками на предприятии является выбор той или иной политики управления, исходя из имеющихся возможностей предприятия, а также предыдущего опыта данного направления финансового менеджмента.

Здесь выделяются три основных типа политики:

- агрессивная;
- умеренная;

²² Беленец И.В. Управление денежными потоками на предприятиях МСП в период экономического кризиса в РФ // Новая экономика, бизнес и общество: сб. матер. апрельской науч.-практич. конф. молодых учёных. Владивосток, 2020. С. 155.

²³ Никулин А.Н. Методы оптимизации денежных потоков // Проблемы и перспективы экономических отношений предприятий авиационного кластера: сб. науч. трудов IV Всерос. науч. конф. М., 2020. С. 110.

– консервативная.

Разница между ними состоит в уровне риска, связанного с реализацией данных видов политик, а также источников денежных средств и условий их предоставления и возврата.

Для агрессивной политики управления денежными потоками характерны значительные темпы прироста объёмов денежных средств, которые поступают на предприятие в ходе его взаимодействия с поставщиками финансовых ресурсов – контрагентами, банками, финансовыми компаниями и прочими. Большая часть данных источников является заёмными средствами, что требует выплат процентов и дивидендов по ним. Результатом реализации данной политики является формирование у предприятия широких возможностей по использованию данных ресурсов, что позволяет снять ограничения на деятельность, связанные с недостатком ресурсов, вкладываясь в наиболее прибыльные, хотя и рискованные предприятия. Обратной стороной агрессивной политики управления денежными потоками является существенный рост риска ликвидности, платёжеспособности финансовой устойчивости при высоком уровне рентабельности деятельности предприятия²⁴.

Основной особенностью умеренной политики управления денежными потоками на предприятии выступает взвешенный подход по привлечению денежных средств, прежде всего, заёмных. Данные средства направляются на финансирование хозяйственной деятельности предприятия. Такой вид политики предполагает, что денежные средства привлекаются через долгосрочные ресурсы, а также, частично, за счёт собственных источников. В отличие от агрессивной политики управления денежными потоками, для умеренной политики характерны более низкие темпы прироста объёмов денежных средств и потоков, однако, и уровень рисков по данным операциям также ниже²⁵.

Для консервативной политики управления денежными потоками харак-

²⁴ Натарева Е.В. Политика управления денежными потоками организации как элемент их оптимизации // Модели инновационных решений повышения конкурентоспособности отечественной науки: сб. ст. Междун. науч.-практич. конф. М., 2020. С. 63.

²⁵ Вечканова Е.А. Применимость моделей Баумоля и Миллера-Орра в деятельности малых и средних предприятий России // NOVAINFO.RU. 2021. № 121. С. 15.

терно существенное ограничение объёмов привлечения денежных средств за счёт заёмных средств, и финансирование их, преимущественно, за счёт собственных источников. В результате этого значительно снижается уровень рисков при реализации данной политики, однако, одновременно с этим существенно снижается темп прироста объёмов денежных потоков. В результате этого также может снизиться и уровень конкурентоспособности предприятия, что особенно хорошо может быть видно в случае, если тип политики управления денежными потоками предприятия существенно отличается от политики конкурентов.

Важное место в управлении денежными потоками занимает планирование их движения. С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товароматериальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования:

- необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов;
- необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов;
- целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Таким образом, к денежным средствам могут быть применены модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств. В западной практике наибольшее распространение получили модели Баумола и Миллера-Орра.

Модель Баумола предполагает, что предприятие начинает работать, имея максимальный для него уровень денежных средств, и затем постепенно расходует их. Все поступающие средства от реализации товаров и услуг вкладываются в краткосрочные ценные бумаги. Как только запас денежных средств исчерпывается, то есть становится равным нулю или достигает некоторого заданного уровня безопасности, предприятие продает часть ценных бумаг и тем самым

пополняет запас денежных средств до первоначальной величины. Таким образом, динамика остатка средств на расчетном счете представляет собой «пилообразный» график²⁶.

Сумма пополнения Q вычисляется по формуле (11):

$$Q = \sqrt{\frac{2VC}{R}}, \quad (11)$$

где V – прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде;

C – расходы по конвертации денежных средств в ценные бумаги;

R – приемлемый и возможный для предприятия процентный доход по краткосрочным финансовым вложениям.

Таким образом, средний запас денежных средств составляет $Q/2$, а общее количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства (K) равно:

$$K = \frac{V}{Q}, \quad (12)$$

Общие расходы (OP) по реализации такой политики управления денежными средствами составляют:

$$OP = C \times K + R \times \frac{Q}{2}, \quad (13)$$

Первое слагаемое в этой формуле представляет собой прямые расходы, второе – упущенная выгода от хранения средств на расчетном счете вместо того, чтобы инвестировать их в ценные бумаги.

Модель Баумола проста и в достаточной степени приемлема для пред-

²⁶ Вечканова Е.А. Применимость моделей Баумола и Миллера-Орра в деятельности малых и средних предприятий России // NOVAINFO.RU. 2021. № 121. С. 15.

приятый, денежные расходы которых стабильны и прогнозируемы. В действительности такое встречается редко. Остаток средств на расчетном счете изменяется случайным образом, причем возможны значительные колебания.

Модель Миллера-Орра отвечает на вопрос: как предприятию следует управлять денежным запасом, если невозможно предсказать каждодневный отток и приток денежных средств. При построении модели используется процесс Бернулли – стохастический процесс, в котором поступление и расходование денег от периода к периоду являются независимыми случайными событиями.

Остаток средств на счете хаотически меняется до тех пор пока не достигает верхнего предела. Как только это происходит, предприятие начинает покупать ценные бумаги с целью вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному уровню (точке возврата). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то предприятие продает свои ценные бумаги и пополняет запас денежных средств до нормального уровня.

При решении вопроса о размахе вариации (разность между верхним и нижним пределами), рекомендуется придерживаться следующей политики: если ежедневная изменчивость денежных потоков велика, или затраты, связанные с покупкой и продажей ценных бумаг, велики, то предприятию следует увеличить размах вариации, и наоборот. Также рекомендуется уменьшить размах вариации, если есть возможность получения дохода благодаря высокой процентной ставке по ценным бумагам.

Реализация модели осуществляется в несколько этапов:

- устанавливается минимальная величина денежных средств на расчетном счете;
- по статистическим данным определяется вариация ежедневного поступления средств на расчетный счет;
- определяются расходы по хранению средств на расчетном счете и расходы по трансформации денежных средств в ценные бумаги;
- рассчитывают размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете;

– рассчитывают верхнюю границу денежных средств на расчетном счете при превышении которой необходимо часть денежных средств конвертировать в краткосрочные ценные бумаги;

– определяют точку возврата – величину остатка денежных средств на расчетном счете, к которой необходимо вернуться в случае, если фактический остаток средств на расчетном счете выходит за границы интервала [верхняя граница; нижняя граница].

С помощью модели Миллера-Орра можно определить политику управления средствами на расчетном счете.

По итогам проведенного в пункте 1.3 исследования методов и инструментов управления денежными потоками сделаем следующие выводы:

– выбор метода управления денежными потокам обуславливается теми возможностями, которые есть у предприятия. Основным фактором, влияющим на выбор метода, выступает наличие доступа к финансовым ресурсам. В случае возможности такого доступа возможен выбор метода, нацеленного на повышение уровня рентабельности денежного потока. Тогда, когда отсутствует доступ к финансированию, могут использоваться методы, нацеленные на повышение скорости оборота средств и повышение уровня ликвидности, а также определение оптимальных размеров денежных средств;

– предприятие в управлении денежными потоками должно определить политику такого управления. При агрессивной политике объёмы поступления денежных средств наращиваются, ведётся активный поиск инвесторов, для которых приемлем высокий уровень риска. При консервативной политике привлечение денежных средств из различных источников ограничивается и оптимизируется, что позволяет снизить риски, связанные с обеспечением ресурсами;

– оптимизация денежных средств как части денежных потоков может осуществляться как с использованием математического аппарата, так и на основании эмпирических подходов. В первом случае применяются модели Баумола и Миллера-Орра, которые позволяют оценить потребность в денежных средствах для обеспечения проведения денежных потоков предприятия.

В целом по итогам проведённого исследования теоретических аспектов управления денежными потоками, сделаем следующие обобщающие выводы:

- денежный поток представляет движение денежных средств в хозяйственной деятельности предприятия. Они отражают его хозяйственную деятельность, соответствие юридическим нормам, а также результат имеющейся системы управления. Классификация денежных потоков на предприятии может осуществляться разными способами, наиболее распространённой категорией деления является вид хозяйственной деятельности, в результате чего они делятся на операционные, инвестиционные и финансовые;

- в ходе управления финансовыми потоками предприятие осуществляет достижение поставленных перед ним целей, в том числе – стратегических. Основными принципами управления денежными средствами являются принципы информационной достоверности, сбалансированности денежных потоков, обеспечения ликвидности, эффективности управления и непрерывного контроля денежных потоков. Основными этапами здесь являются оценка эффективности сложившейся системы управления, планирование мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками, реализация планируемых мероприятий, оценка отклонений фактических показателей денежных потоков от плановых, принятие корректирующих решений;

- метод управления денежными потоками обуславливается особенностями хозяйственной ситуации и текущего состояния рынка. Предприятием выбирается политика управления денежными потоками, в ходе которой увеличивается или уменьшается доступ к денежным средствам, что ведёт к изменению уровня риска. Важным направлением управления денежными потоками является оптимизация денежных средств, что может проводиться с использованием как методов Баумола и Миллера-Орра, либо с использованием других методов управления.

2 ХАРАКТЕРИСТИКА И АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «КОММУНАЛЬНЫЕ СЕТИ СВОБОДНЕНСКОГО РАЙОНА»

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Общество с ограниченной ответственностью «Коммунальные сети Свободненского района» (ООО КССР) создано и действует на основании Закона РФ № 14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Предприятие зарегистрировано в Межрайонной инспекции ФНС России № 5 по Амурской области с 11.05.2016 г.

Юридический адрес компании: 676404, Амурская область, Свободненский район, село Климоуцы, улица Косова, дом 54.

Фактический адрес компании: г. Свободный, ул. Вокзальная, д. 30.

Учредителем ООО КССР является 1 физическое лицо, уставный капитал компании составляет 10 тыс. руб.

Основной вид деятельности компании – производство пара и горячей воды (тепловой энергии) котельными (код ОКВЭД 35.30.14);

Дополнительные виды деятельности:

- передача пара и горячей воды (тепловой энергии) (код ОКВЭД 35.30.2);
- распределение пара и горячей воды (тепловой энергии) (код ОКВЭД 35.30.3);
- обеспечение работоспособности котельных (код ОКВЭД 35.30.4);
- обеспечение работоспособности тепловых сетей (код ОКВЭД 35.30.5);
- забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд (код ОКВЭД 36.00.1);
- распределение воды для питьевых и промышленных нужд (код ОКВЭД 36.00.2);
- сбор и обработка сточных вод (код ОКВЭД 37.00).

Показатели деятельности ООО КССР, характеризующие масштабы деятельности предприятия представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ масштабов хозяйственной деятельности ООО КССР за 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020	Абсолютный прирост		Темп прироста, %	
				2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Выручка, тыс. руб.	106276	109055	109971	2779	916	2,6	0,8
Себестоимость продаж, тыс. руб.	127356	138518	136684	11162	-1834	8,8	-1,3
Прибыль от продаж, тыс. руб.	-21080	-29463	-26713	-8383	2750	39,8	-9,3
Чистая прибыль, тыс. руб.	2583	4549	-2090	1966	-6639	76,1	-
Средняя величина активов, тыс. руб.	38510	45510	52563	7000	7053	18,2	15,5
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	14973	17453	21159	2480	3706	16,6	21,2
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	23537	28057	31404	4520	3347	19,2	11,9
Затраты на 1 руб. выручки, коп.	119,84	127,02	124,29	7,18	-2,73	6,0	-2,1
Среднегодовая численность работников, чел.	144	143	128	-1	-15	-0,7	-10,5
Выручка на 1 работника, тыс. руб.	738	763	859	25	97	3,3	12,7

Анализ данных, представленных в таблице 5 позволяет сделать вывод о том, что объёмы выручки компании в рассматриваемом периоде имели тенденцию к медленному росту. Так, по итогам 2019 г. рост составил 2,6 %, а по итогам 2020 г. – только 0,8 %. Данный рост обуславливается, прежде всего, политикой государства, направленной на регулирование роста коммунальных тарифов в условиях естественных монополий, что даёт возможность повышать их не более, чем на уровень инфляции. В результате этого, если в 2018 г. выручка составляла 106,3 млн. руб., то по итогам 2019 г. она выросла до 109,1 млн. руб., а в 2020 г. – до 110,0 млн. руб.

Объёмы себестоимости продаж в компании были существенно больше, нежели чем выручка. При этом по ним наблюдается неустойчивая динамика. Так, если в 2019 г. фиксируется рост показателя со 127,4 млн. руб. до 138,5 млн. руб., или на 8,8 %, то по итогам 2020 г. данный рост сменился снижением до 136,7 млн. руб., или на 1,3 %.

Следствием вышеуказанного уровня выручки и себестоимости в компании стало то, что во всём периоде исследования у ООО КССР наблюдается убыток от продаж. При этом, данный убыток составляет более 20 млн. руб. ежегодно. В целом за период он колебался от 21,1 млн. руб. до 29,5 млн. руб., что указывает на то, что в рамках основной деятельности компания не имеет возможности прибыльно вести свою деятельность. Основной причиной данного обстоятельства является, с одной стороны, установлением в его отношении тарифов ФАС, ввиду деятельности как естественной монополии, а с другой – наличие неплатежей со стороны потребителей услуг, которые покрываются из средств местного бюджета.

Размеры чистой прибыли предприятия в периоде неустойчивы. Так, если в 2018 – 2019 гг. в компании наблюдается прибыль в размере от 2,6 млн. руб. до 4,5 млн. руб., то по итогам 2020 г. – убыток в размере 2,1 млн. руб., что указывает на наличие проблем в получении прибыли у ООО КССР. Средняя величина активов в компании имела тенденцию к росту, причём данный рост достаточно значителен. Так, составляя на начало периода 38,5 млн. руб., по итогам 2019 г. данный показатель вырос до 45,5 млн. руб., или на 18,2 % (+7 млн. руб.), а в 2020 г. – ещё на 15,5 % до 52,6 млн. руб., или на 7,1 млн. руб. Таким образом, можно сделать вывод о наращивании масштабов хозяйственной деятельности предприятия.

Средний размер основных средств ООО КССР в рассматриваемом периоде имел тенденцию к росту. Так, составляя на начало периода 15,0 млн. руб., по итогам 2019 г. данный показатель вырос до 17,5 млн. руб., или на 16,6 %. В 2020 г. объёмы показателя выросли до 21,2 млн. руб., или ещё на 21,2 %, в результате чего общий прирост составил более 6 млн. руб., демонстрируя увеличение потребности компании в основных средствах.

Также, активно увеличивался и объём средней величины оборотных активов компании. Если на начало периода они составляли 23,5 млн. руб., то в 2019 г. – уже 28,1 млн. руб., а по итогам периода – 31,4 млн. руб., показав прирост на 19,2 % и 11,9 %. В абсолютных величинах увеличение составило 4,5 млн. руб. и

3,3 млн. руб.

Уровень затрат на 1 руб. выручки в компании, ввиду получения ею убытков, был стабильно больше 100 коп. При этом, его значение колебалось от 119,84 коп. до 124,29 коп., демонстрируя тенденцию к росту. При этом, в части среднегодовой численности работников предприятия наблюдалось уменьшение, что свидетельствует об оптимизации его деятельности по данному параметру. Если на начало периода их количество составляло 144 чел., то в 2019 г. – 143 чел. (– 0,7 %), а в 2020 г. – 128 чел. (– 10,5 %). Следствием данной динамики в компании стало увеличение показателя выручки в расчёте на 1 работника. Составляя на начало периода 738 тыс. руб., по итогам 2019 г. данный показатель вырос до 763 тыс. руб., или на 3,3 %. В 2020 г. фиксируется дальнейший рост показателя до 859 тыс. руб., или ещё на 12,7 %.

Рассмотрим динамику показателей отчёта о финансовых результатах, что представлено в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика показателей отчёта о финансовых результатах ООО КССР за 2018 – 2020 гг.

в тысячах рублей

Показатель	2018	2019	2020	Абсолютный прирост		Темп прироста, %	
				2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Выручка	106276	109055	109971	2779	916	2,6	0,8
Себестоимость продаж,	127356	138518	136684	11162	-1834	8,8	-1,3
Валовая прибыль (убыток)	-21080	-29463	-26713	-8383	2750	39,8	-9,3
Прибыль от продаж	-21080	-29463	-26713	-8383	2750	39,8	-9,3
Проценты к уплате	27	0	0	-27	0	-100,0	-
Прочие доходы	40328	55106	57145	14778	2039	36,6	3,7
Прочие расходы	16130	20562	32704	4432	12142	27,5	59,1
Прибыль (убыток) до налогообложения	3091	5081	-2272	1990	-7353	64,4	-
Налог на прибыль и прочие платежи из прибыли	508	532	-182	24	-714	4,7	-
Чистая прибыль	2583	4549	-2090	1966	-6639	76,1	-

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что ввиду отсутствия у предприятия расходов на продажу и управленческих

расходов показатель прибыли от продаж аналогичен показателю валовой прибыли. При этом, в целом за период у ООО КССР наблюдается валовый убыток – более 20 млн. руб. ежегодно.

Объём процентов к уплате в компании фиксировался только по итогам 2018 г. в размере 27 тыс. руб., по итогам 2019 – 2020 гг. расходов по данному направлению не зафиксировано.

Значительные объёмы доходов в ООО КССР приходятся на статью прочих доходов и прочих расходов. По прочим доходам наблюдается постоянный рост объёмов. Так, составляя на начало периода 40,3 млн. руб., на конец периода он стал составлять 57,1 млн. руб., показав увеличение по годам на 36,6 % и 3,7 %. Схожая динамика фиксируется и по прочим расходам. Если на начало периода данный показатель составлял 16,1 млн. руб., то по итогам периода – более чем в 2 раза больше – 32,7 млн. руб., показав по годам рост на 27,5 % и 59,1 %. Следствием такой динамики прочих доходов и расходов является формирование как прибыли, так и убытка до налогообложения. Если в 2018 – 2019 гг. прибыль составила 3,1 млн. руб. и 5,1 млн. руб. соответственно, то по итогам 2020 г. – 2,3 млн. руб. убытка.

Объёмы налога на прибыль и прочих платежей из прибыли в 2018 – 2019 гг. составили более 0,5 тыс. руб. ежегодно, что привело к формированию чистой прибыли в размере 2,6 – 4,5 млн. руб. в это время, тогда как в 2020 г. был получен убыток в размере 2,1 млн. руб.

По итогам проведённого в пункте 2.1 исследования сделаем следующие выводы:

– ООО КССР является предприятием, которое осуществляет свою деятельность в сфере коммунальных услуг. Основной особенностью данной деятельности в современных российских условиях является регулирование уровня стоимости данных услуг на уровне Управления Федеральной антимонопольной службы (УФАС) по региону, в результате чего компания не имеет возможности самостоятельного установления тарифов;

– следствием специфики деятельности компании на рынке является су-

шественный объём убытка от продаж, который составляет более 20 млн. руб. ежегодно, покрываемый за счёт прочих доходов. Наряду с этим, компания также характеризуется неустойчивостью чистой прибыли, который в отдельные годы переходит в чистый убыток, что свидетельствует о недостаточно эффективной деятельности предприятия.

2.2 Анализ деятельности ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Проведём анализ деятельности ООО КССР. Динамика объёмов выручки от предоставления основных услуг представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Объёмы выручки по основным направлениям деятельности ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	Абсолютный прирост, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Производство, передача и распределение тепловой энергии	77861	80651	83365	2790	2714	3,6	3,4
Забор холодной воды и её доставка потребителям	19040	18636	16848	-404	-1788	-2,1	-9,6
Сбор и обработка сточных вод	3808	3727	3370	-81	-357	-2,1	-9,6
Прочее	5567	6041	6388	474	347	8,5	5,7
Всего	106276	109055	109971	2779	916	2,6	0,8

По итогам анализа представленных в таблице данных можно сделать вывод о том, что объёмы выручки, полученной ООО КССР от производства, передачи и распределения тепловой энергии в компании имела тенденцию к росту. Так, составляя на начало периода 77,9 млн. руб., по итогам 2019 г. показатель вырос до 80,7 млн. руб., или на 3,6 %, а в 2020 г. он вырос ещё на 3,4 %, составив 83,4 млн. руб. Данная динамика обуславливается, прежде всего, увеличением стоимости энергоносителей, которые используются компанией для производства тепловой энергии.

Затраты на забор холодной воды и её доставка потребителям в компании

имела тенденцию к снижению. Если на начало периода сумма данных затрат составляла 19,0 млн. руб., то по итогам 2019 г. – на 2,1 % меньше, или 18,6 млн. руб., а в 2020 г. – 16,8 млн. руб., или ещё на 9,6 % меньше. Данная динамика обуславливается снижением потребностей населения в воде, за счёт экономии и снижения потерь при транспортировке. Уровень доходов от сбора и обработки сточных вод в компании также сократился – с 3,8 млн. руб. до 3,4 млн. руб., что обуславливается привязкой объёмов платы за данную услугу в компании к объёмам потребления холодной воды.

Объёмы прочих услуг, которые оказываются компанией, имели тенденцию к росту в периоде. Так, составляя на начало периода 5,6 млн. руб., по итогам 2019 г. данный показатель стал составлять уже 6,0 млн. руб., или на 8,5 % больше, а в 2020 г. – 6,4 млн. руб., или ещё на 5,7 % больше.

Проведём анализ структуры выручки ООО КССР по видам деятельности, что представлено в таблице 8.

Таблица 8 – Структура выручки ООО КССР по видам деятельности в 2018 – 2020 гг.

в процентах

Показатель	2018	2019	2020	Изменение, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Производство, передача и распределение тепловой энергии	73,3	74,0	75,8	0,7	1,8
Забор холодной воды и её доставка потребителям	17,9	17,1	15,3	-0,8	-1,8
Сбор и обработка сточных вод	3,6	3,4	3,1	-0,2	-0,3
Прочее	5,2	5,5	5,8	0,3	0,3
Всего	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что доля выручки от производства, передачи и распределения тепловой энергии имела тенденцию к росту. Если на начало периода данная доля составляла 73,3 %, то по итогам 2019 г. – уже 74,0 %, или на 0,7 % больше. В 2020 г. данная доля выросла ещё на 1,8 %, составляя 75,8 %.

По забору холодной воды и её доставке до потребителей, напротив, фиксируется снижение доли. Так, составляя на начало периода 17,9 %, по итогам 2019 г. данный показатель стал составлять уже только 17,1 %, или на 0,8 % меньше. В 2020 г. фиксируется снижение доли на 1,8 % до 15,3 %. Схожая динамика наблюдается и по сбору и обработке сточных вод, которая сократилась с 3,6 % до 3,1 %, что по годам составило 0,2 % и 0,3 % снижения.

По прочей деятельности в ООО КССР фиксируется увеличение объёмов доли. Так, составляя на начало периода 5,2 %, по итогам периода она стала составлять уже 5,8 %, по годам рост составил 0,3 %.

Проведём анализ финансовых результатов деятельности по каждому направлению деятельности, исходя из себестоимости, что представлено в таблице 9.

Таблица 9 – Финансовые результаты деятельности ООО КССР по отдельным направлениям в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	Абсолютный прирост, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Производство, передача и распределение тепловой энергии	-16387	-17889	-18143	-1502	-254	9,2	1,4
Забор холодной воды и её доставка потребителям	-5491	-11259	-8893	-5768	2366	105,0	-21,0
Сбор и обработка сточных вод	-1098	-2252	-1779	-1154	473	105,1	-21,0
Прочее	1896	1937	2102	41	165	2,2	8,5
Всего	-21080	-29463	-26713	-8383	2750	39,8	-9,3

По итогам анализа представленных в таблице данных можно сделать вывод о том, что по производству, передаче и распределению тепловой энергии наблюдается рост объёмов убытка. Если в 2018 г. объём убытка составлял 16,4 млн. руб., то по итогам 2019 г. – 17,9 млн. руб., что на 9,2 % больше. По итогам 2020 г. объём убытка стал составлять 18,1 млн. руб., что ещё на 1,4 % больше.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что основная деятельность ООО КССР приносит компании значительный объём убытков, а её устойчивость обеспечивается исключительно за счёт получения прочих доходов со стороны, прежде всего, в виде платежей местных бюджетов.

Объёмы убытка от деятельности по забору холодной воды и её доставки потребителям в рассматриваемом периоде существенно изменялись. Так, максимальный объём убытка фиксируется по итогам 2019 г., когда он составил 11,3 млн. руб., а минимальный – в 2018 г., когда его размеры составляли 5,5 млн. руб. По итогам 2020 г. убыток имеет промежуточное значение, составляя 8,9 млн. руб.

Объёмы убытка по сбору и обработке сточных вод в ООО КССР в рассматриваемом периоде имели ту же тенденцию, как и по забору холодной воды. Так, если в 2019 г. фиксируется рост объёмов убытка более чем в 2 раза – с 1098 тыс. руб. до 2252 тыс. руб., то по итогам 2020 г. данный убыток сократился на 21 % – до 1779 тыс. руб.

Единственным видом деятельности, который приносил прибыль ООО КССР, является прочая деятельность. При этом, по ней объёмы прибыли очень невелики, однако, по ней наблюдается рост. Если на начало периода данный показатель составлял 1896 тыс. руб., то на конец – уже 21,02 %, показав рост по годам на 2,2 % и 8,5 %.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в целом по основному виду деятельности, а также по всем остальным видам деятельности, за исключением прочих видов деятельности, наблюдаются убытки, что свидетельствует о том, что предприятие не имеет возможности по уменьшению убытков, в том числе, за счёт нормативного установления уровня стоимости услуг для населения на основании распорядительных документов, издаваемых УФАС по Амурской области.

Проведём анализ уровня рентабельности производства по основным видам предоставляемых услуг (таблица 10).

Таблица 10 – Уровень рентабельности производства в ООО КССР по основным видам деятельности

в процентах

Показатель	2018	2019	2020	Изменение, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Производство, передача и распределение тепловой энергии	-17,39	-18,15	-17,87	-0,77	0,28
Забор холодной воды и её доставка потребителям	-22,38	-37,66	-34,55	-15,28	3,11
Сбор и обработка сточных вод	-22,38	-37,67	-34,55	-15,28	3,11
Прочее	51,65	47,20	49,04	-4,45	1,85
Всего	-16,55	-21,27	-19,54	-4,72	1,73

Анализ представленных в таблице данных свидетельствует о том, что уровень рентабельности производства в ООО КССР по производству, передаче и распределению тепловой энергии был достаточно стабильным, составляя от минус 17,39 % до минус 18,15 %.

Наряду с этим, уровень рентабельности деятельности по забору холодной воды и её доставке потребителям в рассматриваемом периоде существенно колебался – от минус 22,38 % по итогам 2018 г. до минус 37,66 % по итогам 2019 г. Аналогичный уровень рентабельности наблюдается и по сбору и обработке сточных вод, что обуславливается привязкой объёмов данных услуг и их стоимости к забору холодной воды.

По прочим услугам наблюдается существенный положительный уровень рентабельности продаж. В целом за период он составил от 47,20 % до 51,65 % в периоде, что обуславливается рыночным характером ценообразования на данные услуги, и отсутствие их регулирования со стороны УФАС по Амурской области.

Проведём анализ физических показателей деятельности ООО КССР. Рассмотрим вначале динамику объёмов поставки тепловой энергии, что является основным видом деятельности компании, что представлено на следующем рисунке 5.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что в целом потребление тепловой энергии у клиентов ООО КССР имеет тенденцию к росту. Если в начале анализируемого периода данный показатель

составлял 25,0 тыс. Гкал, то в 2019 году – уже 25,4 тыс. Гкал, или на 1,9 %, что обуславливается, прежде всего, увеличением площадей у потребителей данных услуг, которые необходимо отапливать.

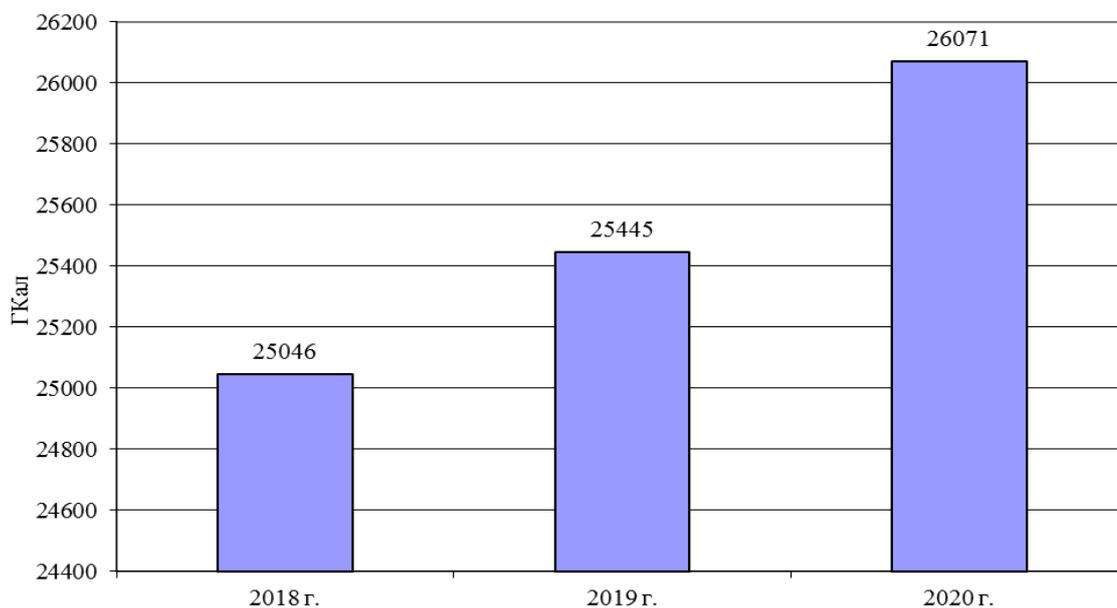


Рисунок 5 – Динамика объёмов предоставления услуг по поставке горячей воды в 2018 – 2020 гг.

По итогам 2020 г. наблюдается дальнейший рост показателя потребления тепловой энергии – до 26,1 тыс. Гкал, или ещё на 2,5 %. Данный рост также связан с увеличением площадей, отапливаемых компанией. Следует также отметить и тот факт, что определённое влияние на деятельность ООО КССР оказывают также и погодные условия, от которых зависят затраты компании на топливо – при более холодной погоде затраты увеличиваются, при более тёплой – уменьшаются.

Проведём анализ поставок холодной воды потребителям в ООО КССР, что представлено на рисунке 6.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что в целом объёмы предоставляемых услуг по предоставлению холодной воды в компании существенно колебались. Так, если в 2019 г. данные объёмы выросли с 281,1 тыс. куб. м. до 337,2 тыс. куб. м., или на 20,0 %, то по итогам 2020 г. данный показатель сократился до 283,2 тыс. куб. м., или на 16 %.

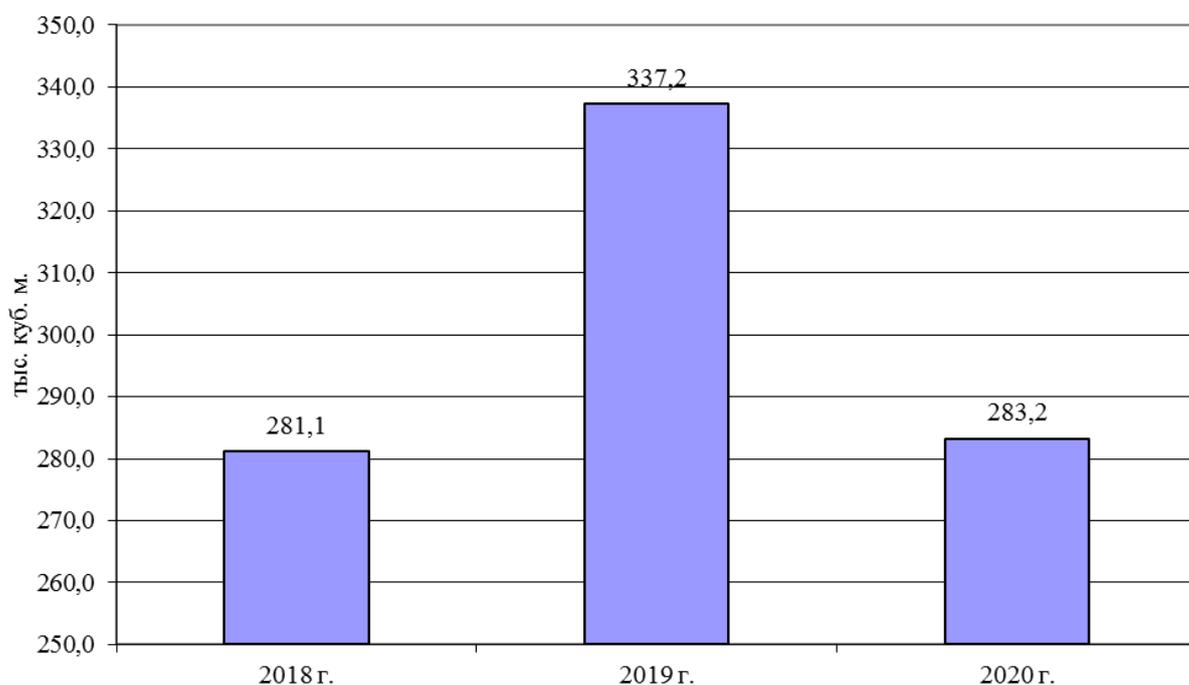


Рисунок 6 – Динамика объёмов поставок холодной воды потребителями ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

По итогам проведённого исследования деятельности ООО КССР в пункте 2.2, сделаем следующие выводы:

- по основной деятельности компании наблюдается убыточность, при этом данный убыток вырос в периоде с 16,4 млн. руб. до 18,1 млн. руб. Уровень рентабельности производства составлял минус 17 – 18 %, что указывает на то, что в условиях регулирования цен и тарифов компания не имеет возможности по сокращению уровня убыточности, что делает её планово убыточной, а сохранение её функционирования может быть обеспечено только за счёт дотаций за счёт местного бюджета;

- по холодному водоснабжению и канализации совокупный объём убытков ниже, однако, также значителен, и составляет от 6,6 млн. руб. до 13,5 млн. руб. При этом, убыточность данной деятельности существенно выше, и составляет по концу периода минус 35 %. Единственным видом деятельности, по которому наблюдается положительная рентабельность, является прочая деятельность с рентабельностью около 50 %;

- компания наращивает предоставление собственных услуг в физическом

виде, однако, ввиду невозможности установления рыночных цен на свою продукцию, обеспечивающих потребление услуг в нужном объёме, а также недостаточного объёма данных услуг, она остаётся нерентабельной по основным видам деятельности.

2.3 Оценка финансового состояния организации

Проведём анализ имущественного состояния ООО КССР, что представлено в таблице 11.

Таблица 11 – Горизонтальный анализ имущественного состояния ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018	2019		2020	
	сумма, млн. руб.	сумма, млн. руб.	темп при- роста, %	сумма, млн. руб.	темп прироста, %
1 Внеоборотные активы					
Основные средства	15508	19399	25,1	22920	18,2
Отложенные налоговые активы	51	80	56,9	544	580,0
Итого по разделу I	15559	19479	25,2	23464	20,5
2 Оборотные активы					
Запасы	10657	8640	-18,9	13800	59,7
Дебиторская задолженность	11234	14799	31,7	12080	-18,4
Финансовые вложения	74	2856	в 39 р.	581	-79,7
Денежные средства	2984	4185	40,2	4472	6,9
Прочие оборотные активы	149	404	171,1	366	-9,4
Итого разделу 2	25098	30884	23,1	31299	1,3
Баланс	40657	50363	23,9	54763	8,7

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о наличии роста по основным средствам – на 25,1 % и 18,2 % по годам, в результате чего данный показатель вырос с 15,5 млн. руб. до 22,9 млн. руб. Наряду с этим наблюдается и рост объёмов отложенных налоговых активов. Если на начало периода по ним наблюдалась сумма в размере 51 тыс. руб., то по итогам периода уже 544 тыс. руб., показав по годам рост на 56,9 % и в 6,8 раза. В целом по внеоборотным активам наблюдается рост, сравнимый с динамикой основных средств – рост на 25,2 % и 20,5 %, в результате чего они выросли с 15,6 млн. руб. до 23,5 млн. руб.

По запасам наблюдается разнонаправленная динамика – снижение на

18,9 % по итогам 2019 г. и рост на 59,7 % по итогам 2020 г. В результате этого объём статьи запасов вырос с 10,7 млн. руб. до 13,8 млн. руб. Объёмы дебиторской задолженности во всём периоде хотя и колебались, однако, в целом объёмы данной статьи не опускались ниже 10 млн. руб. Соответственно, если в 2019 г. объёмы статьи выросли на 31,7 %, а по итогам 2020 г. – снижение на 18,4 %. В связи с этим, максимальные объёмы дебиторской задолженности наблюдались в 2019 г. в размере 14,8 млн. руб., минимальные – в 2018 г. в размере 11,2 млн. руб.

Объёмы финансовых вложений в ООО КССР очень сильно колебались. Так, только за 2019 г. уровень показателя вырос в 39 раз – с 74 тыс. руб. до 2856 тыс. руб., а в 2020 г. он сократился на 79,7 % до 581 тыс. руб. Объёмы денежных средств, напротив, устойчиво увеличивались. Так, за 2019 г. объёмы данной статьи выросли на 40,2 %, а в 2020 г. – на 6,9 %, в результате чего данная статья выросла с 3,0 млн. руб. до 4,5 млн. руб. Объёмы прочих оборотных активов были невелики, и колебались в пределах от 149 тыс. руб. до 404 тыс. руб.

В целом по оборотным активам наблюдается устойчивый рост объёмов – на 23,1 % и 1,3 % по годам, в результате чего данная статья выросла с 25,1 млн. руб. до 31,3 млн. руб. В целом, сумма активов предприятия также постоянно росла – на 23,9 % и 8,7 % по годам, следствием чего стал рост с 40,7 млн. руб. до 54,8 млн. руб.

Проведём вертикальный анализ имущества в ООО КССР, что представлено в таблице 12.

Особенностью имущественного состояния компании на современном этапе является значительная доля основных средств в составе имущества, которая выросла в периоде с 38,1 % до 41,9 %.

Таблица 12 – Вертикальный анализ имущества АО «АКС» в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018		2019		2020	
	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %
1	2	3	4	5	6	7
1 Внеоборотные активы						
Основные средства	15508	38,1	19399	38,5	22920	41,9
Отложенные налоговые активы	51	0,1	80	0,2	544	1,0

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7
Итого по разделу I	15559	38,3	19479	38,7	23464	42,8
2 Оборотные активы						
Запасы	10657	26,2	8640	17,2	13800	25,2
Дебиторская задолженность	11234	27,6	14799	29,4	12080	22,1
Финансовые вложения	74	0,2	2856	5,7	581	1,1
Денежные средства	2984	7,3	4185	8,3	4472	8,2
Прочие оборотные активы	149	0,4	404	0,8	366	0,7
Итого разделу 2	25098	61,7	30884	61,3	31299	57,2
Баланс	40657	100,0	50363	100,0	54763	100,0

Доля отложенных налоговых активов в компании невелика, хотя и растёт в периоде – с 0,1 % до 1,0 %. В результате этого доля внеоборотных активов ООО КССР имела тенденцию к росту с 38,3 % до 42,8 %, хотя и не являлась крупнейшей.

Доля запасов в структуре имущества в компании значительно колебалась в доле. Минимальная доля запасов составила 17,2 % по итогам 2019 г., а максимальная – 26,2 % по итогам 2018 г., что свидетельствует о высокой значимости данной статьи в структуре имущества. Другой крупной статьёй в составе имущества в ООО КССР является статья дебиторской задолженности. При этом, если в 2019 г. данная доля выросла с 27,6 % до 29,4 %, или на 1,8 %, однако, по итогам 2020 г. данная статья сократилась до 22,1 %, или на 7,3 %. Доля финансовых вложений существенно колебалась. Так, минимальная доля фиксировалась в 2018 г. в размере 0,1 %, а в 2019 г. – 5,7 %, будучи максимальной.

Значительная доля активов приходится на денежные средства. При этом, данная доля выросла относительно немного – с 7,3 % в начале до 8,2 % по итогам периода. Доля прочих внеоборотных активов ООО КССР колебалась от 0,4 % до 0,8 %. В целом доля оборотных активах в балансе компании в рассматриваемом периоде сокращалась, что свидетельствует о снижении уровня оборачиваемости имущества – с 61,7 % до 57,2 %.

Проведём горизонтальный анализ источников имущества ООО КССР, что представлено в таблице 13.

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том,

что объёмы уставного капитала в ООО КССР были стабильными в периоде, и составляли 10 тыс. руб. При этом, объёмы нераспределённой прибыли в периоде существенно колебалась. Так, по итогам 2019 г. рост составил 70,6 %, а в 2020 г. – снижение на 18,9 %. Соответственно, по итогам 2019 г. наблюдается рост с 6,5 млн. руб. до 11,0 млн. руб., а в 2020 г. – снижение до 8,9 млн. руб. Ввиду крайне малого объёма уставного капитала в компании подобная же динамика наблюдается и по капиталу и резервам в целом.

Таблица 13 – Горизонтальный анализ источников имущества ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018	2019		2020	
	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.	темп прироста, %	сумма, тыс. руб.	темп прироста, %
1 Капитал и резервы					
Уставный капитал	10	10	0,0	10	0,0
Нераспределённая прибыль	6455	11013	70,6	8931	-18,9
Итого по разделу	6465	11023	70,5	8941	-18,9
2 Долгосрочные обязательства					
Отложенные налоговые обязательства	69	94	36,2	145	54,3
Итого по разделу	69	94	36,2	145	54,3
3 Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	34123	39246	15,0	45677	16,4
Итого по разделу	34123	39246	15,0	45677	16,4
Баланс	40657	50363	23,9	54763	8,7

В составе долгосрочных обязательств ООО КССР наблюдается постепенный рост объёмов отложенных налоговых обязательств. Так, по итогам 2019 года данный показатель вырос на 36,2 %, а в 2020 г. – на 54,3 %. В результате этого объём данной статьи вырос с 69 тыс. руб. до 145 тыс. руб. Прочие статьи в составе долгосрочных обязательств отсутствуют.

В составе краткосрочных обязательств ООО КССР присутствует только одна статья – кредиторская задолженность. По ней у компании наблюдается постоянный рост – на 15 % в 2019 г. и на 16,4 % – по итогам 2020 г., в результате чего в целом за период статья выросла с 34,1 млн. руб. до 45,7 млн. руб. Данный факт свидетельствует об увеличении зависимости компании от внешних

источников финансирования.

Вертикальный анализ источников имущества представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Вертикальный анализ источников имущества ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018		2019		2020	
	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %
1 Капитал и резервы						
Уставный капитал	10	0,0	10	0,0	10	0,0
Нераспределённая прибыль	6455	15,9	11013	21,9	8931	16,3
Итого по разделу	6465	15,9	11023	21,9	8941	16,3
2 Долгосрочные обязательства						
Отложенные налоговые обязательства	69	0,2	94	0,2	145	0,3
Итого по разделу	69	0,2	94	0,2	145	0,3
3 Краткосрочные обязательства						
Кредиторская задолженность	34123	83,9	39246	77,9	45677	83,4
Итого по разделу	34123	83,9	39246	77,9	45677	83,4
Баланс	40657	100,0	50363	100,0	54763	100,0

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что доля уставного капитала не отличалась от нуля во всём периоде исследования. По нераспределённой прибыли наблюдалось колебание доли в достаточно широких пределах. Минимальное значение доли наблюдалось в 2018 г. в размере 15,9 %, максимальное – в 2019 г. в доле 21,9 %, а по итогам 2020 г. данная доля составила 16,3 %. В целом по капиталу и резервам наблюдалась аналогичная динамика доли.

Доля отложенных налоговых обязательств как статьи долгосрочных обязательств колебалась от 0,2 % до 0,3 %, и не оказывала существенного влияния на структуру источников имущества. Аналогичная доля также наблюдается и по долгосрочным обязательствам в целом.

Крупнейшей статьёй в структуре имущества является статья кредиторской задолженности. При этом, данная доля колебалась от 77,9 % до 83,9 %. Ввиду того, что данная статья была единственной в составе краткосрочных обязательств, доля данных краткосрочных обязательств имела ту же динамику.

Проведём качественный анализ финансовой устойчивости ООО КССР, что представлено в таблице 15.

Таблица 15 – Качественный анализ финансовой устойчивости ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатели	2018	2019	2020	Темп прироста в 2020 г. к 2018 г.
Капитал и резервы, тыс. руб. (Q)	6465	11023	8941	38,3
Внеоборотные активы, тыс. руб. (F)	15559	19479	23464	50,8
Долгосрочные пассивы, тыс. руб. (Кт)	69	94	145	110,1
Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб. (Кт)	34123	39246	45677	33,9
Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. (СОС)	-9094	-8456	-14523	59,7
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (КФ)	-9025	-8362	-14378	59,3
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (ВИ)	25098	30884	31299	24,7
Запасы и затраты, тыс. руб. (ЗЗ)	10657	8640	13800	29,5
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. руб. ($\pm\Phi^C$)	-19751	-17096	-28323	43,4
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. ($\pm\Phi^T$)	-19682	-17002	-28178	43,2
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. ($\pm\Phi^O$)	14441	22244	17499	21,2
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	(0,0,1)	(0,0,1)	(0,0,1)	-

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что собственные оборотные средства в компании отсутствуют, дефицит собственных оборотных средств вырос с 9,1 млн. руб. до 14,5 млн. руб., или на 59,7 % больше. При этом, общая величина основных источников формирования запасов и затрат в периоде был положительным, и составил от 25,1 млн. руб. в начале периода до 31,3 млн. руб. – в его конце.

С учётом запасов и затрат в ООО КССР уровень дефицита ресурсов существенно больше. Так, по итогам 2019 г. его размер составил 17,1 млн. руб., а в 2020 г. – 28,3 млн. руб. При этом, в целом по всем источникам финансирования

данный показатель составлял от 14,4 млн. руб. до 22,2 млн. руб. в периоде.

Исходя из приведённых значений можно сделать вывод о том, что ООО КССР обладает неустойчивым типом финансовой устойчивости, что требует наращивания объёмов собственного капитала на сумму от 8,5 млн. руб.

Рассмотрим структуру баланса ООО КССР с целью определения структурных соответствий между статьям, что характеризует его ликвидность. Показатели представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Состав баланса ООО КССР по уровню ликвидности и востребованности в 2018 – 2020 гг.

Актив	Сумма, тыс. руб.			Пассив	Сумма, тыс. руб.		
	2018	2019	2020		2018	2019	2020
A1	3058	7041	5053	П1	34123	39246	45677
A2	11234	14799	12080	П2	0	0	0
A3	10806	9044	14166	П3	69	94	145
A4	15559	19479	23464	П4	6465	11023	8941
Итого	40657	50363	54763	Итого	40657	50363	54763

По итогам анализа представленных в таблице данных можно сделать выводы о нарушении следующих нормативных неравенств:

- $A1 > П1$ во всём периоде;
- $A4 < П4$ во всём периоде исследования.

Данные факты свидетельствуют о том, что в ООО КССР недостаточны объёмы наиболее ликвидных активов (денежных средств) чтобы покрыть все требования по погашению кредиторской задолженности. Кроме того, в компании недостаточный объём собственного капитала, что не позволяет в полном объёме за счёт него финансировать вложения во внеоборотные активы.

Показатели коэффициентов, характеризующих ликвидность баланса ООО КССР в количественном аспекте представлены в таблице 17.

Коэффициент текущей ликвидности показывает долю текущих обязательств, которая может быть погашена за счёт имеющихся у предприятия наиболее ликвидных активов – денежных средств и финансовых вложений. При нормативном значении от 0,05 до 0,20, у ООО КССР данное значение составля-

ет от 0,09 в 2018 г. до 0,18 в 2020 г. Таким образом, предприятие выполняет требования по абсолютной ликвидности.

Таблица 17 – Показатели ликвидности ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение	
				2019/ 2018	2020/2019
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,18	0,11	0,09	-0,07
Коэффициент срочной ликвидности	0,42	0,56	0,38	0,14	-0,18
Коэффициент текущей ликвидности	0,74	0,79	0,69	0,05	-0,10

Коэффициент срочной ликвидности обозначает возможность предприятия по погашению текущих обязательств за счёт активов, которые имеют срок погашения не более срока оборота дебиторской задолженности. Нормативное значение коэффициента срочной ликвидности составляет от 0,70 до 1,00. У ООО КССР значение данного коэффициента находится в пределах от 0,38 до 0,56, что ниже, чем требуется, что указывает на недостаточность объёмов денежных средств и дебиторской задолженности в совокупности.

Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности составляет 2,00, причём диапазон допустимых значений составляет от 1 ед. до 3 ед. У анализируемого предприятия значение коэффициента составляет от 0,69 до 0,79, что значительно ниже. Данный факт прямо указывает на то, что у компании наблюдается существенный дефицит оборотных активов, что требует их увеличения с целью повышения уровня текущей ликвидности.

Проведём анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО КССР, что представлено в таблице 18.

Таблица 18 – Показатели финансовой устойчивости ООО КССР

Показатели	2018	2019	2020	Изменение	
				2019/ 2018	2020/ 2019
1	2	3	4	5	6
Коэффициент манёвренности собственного капитала	-1,41	-0,77	-1,62	0,64	-0,85
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	-0,85	-0,98	-1,05	-0,13	-0,07

Продолжение таблицы 18

1	2	3	4	5	6
Коэффициент финансовой устойчивости	0,16	0,22	0,17	0,06	-0,05
Коэффициент финансирования	0,19	0,28	0,20	0,09	-0,08
Коэффициент финансовой независимости	0,16	0,22	0,16	0,06	-0,06
Коэффициент капитализации	5,29	3,57	5,12	-1,72	1,55

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что коэффициент манёвренности собственного капитала ввиду отрицательных размеров собственных оборотных средств компании, также был отрицательным, находясь в пределах от минус 0,77 до минус 1,62.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования также был отрицательным по той же причине. При этом, по данному показателю наблюдается устойчивое увеличение абсолютного размера. Если на начало периода он составлял минус 0,85, то на конец периода – уже минус 1,05, или на 0,20 меньше. Это указывает на рост уровня дефицита собственных оборотных средств компании.

Коэффициент финансовой устойчивости ООО КССР в периоде был достаточно устойчивым, его колебания составляли от 0,16 до 0,22.

По коэффициенту финансирования наблюдалась разнонаправленная динамика изменения показателя. Если на начало периода он составлял 0,19, то в 2019 г. достиг максимума, составив 0,28, или на 0,09 больше. По итогам 2020 г. уровень показателя сократился до 0,20, или на 0,08, что указывает на невысокий уровень значимости собственного капитала в деятельности компании.

Уровень коэффициента финансовой независимости в компании колебался от 0,16 до 0,22, при этом рекомендуемое значение составляет 0,50. Таким образом, ООО КССР имеет недостаточный объём собственного капитала, на что также указывалось и ранее.

Коэффициент капитализации компании в рассматриваемом периоде находился в пределах от 3,57 до 5,29, что указывает на то, что на 1 рубль собственного капитала компания имеет возможность привлечения от 3,5 до более чем 5 рублей сторонних средств. Исходя из этого можно сделать вывод о наличии у

компании значительных возможностей по привлечению финансовых ресурсов.

Проведём анализ показателей деловой активности ООО КССР, что представлено в таблице 19.

Таблица 19 – Анализ деловой активности АО «АКС» в 2018 – 2020 гг.

Наименование показателя	2018	2019	2020	Темп прироста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Оборачиваемость оборотных средств, об.	4,52	3,90	3,54	-13,8	-9,2
Оборачиваемость оборотных средств, дней	79,6	92,4	101,8	16,1	10,2
Коэффициент оборачиваемости запасов	11,47	11,30	9,80	-1,5	-13,3
Оборачиваемость запасов, дней	31,4	31,9	36,7	1,5	15,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, ед.	11,33	8,38	8,18	-26,0	-2,3
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	31,8	43,0	44,0	35,2	2,4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, ед.	3,19	2,97	2,59	-6,8	-12,9
Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	112,9	121,1	139,0	7,3	14,8
Продолжительность операционного цикла, дней	63,2	74,9	80,7	18,5	7,7
Продолжительность финансового цикла, дней	-49,7	-46,2	-58,3	-7,0	26,2
Оборачиваемость собственного капитала, об.	20,68	12,47	11,02	-39,7	-11,7
Длительность оборота совокупного капитала, дней	17,4	28,9	32,7	65,8	13,2

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что наблюдается снижение уровня оборачиваемости оборотных средств. Так, если в начале периода данный коэффициент составлял 4,52 об., то на конец периода – 3,54 об., показав снижение по годам на 13,8 % и 9,2 %. В результате этого наблюдается увеличение длительности оборота оборотных средств. Так, составляя на начало периода 79,6 дня, а на конец периода – 101,8 дня, показав по годам увеличение длительности на 16,1 % и 10,2 %.

По оборачиваемости запасов в ООО КССР также наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости. Если в начале периода его значение составило 11,47 об., то по итогам 2019 г. – 11,30 об., или на 1,5 %, а в 2020 г. – на 13,3 % или до 9,80 об. В результате этого длительность оборота запасов выросла с 31,4 дня до 31,9 дня, или на 1,5 % в 2019 г., а в 2020 г. – ещё на 15,3 % до 36,7 дня, что

указывает на замедление оборота в компании.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в компании также снижался. Если на начало периода данный коэффициент составлял 11,33 об., то на конец периода – уже только 8,18 об. В результате этого длительность оборота одного оборота дебиторской задолженности вырос с 31,8 дня до 44 дней, показав по годам прирост на 35,2 % и 2,4 %, что можно считать отрицательным фактором развития предприятия.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, также, как и другие ранее рассмотренные показатели, сокращался. Если в начале анализируемого периода значение показателя составляло 3,19 об., то на конец периода – уже 2,59 об., показав снижение по годам на 6,8 % и 12,9 %. В результате этого длительность оборота кредиторской задолженности имел тенденцию к росту. Если в начале анализируемого периода его значение составляло 112,9 дня, то в 2019 г. – на 7,3 % или 121,1 дня, а в 2020 г. – 139 дней или ещё на 14,8 % больше.

Наблюдается увеличение продолжительности операционного цикла в компании. Если в начале периода он составлял 63,2 дня, то в 2019 г. – уже 74,9 дня, или на 18,5 % больше, а в 2020 г. – 80,7 дня, или ещё на 7,7 % больше. Данный факт говорит об уменьшении скорости оборота средств в компании, что можно рассматривать как отрицательный фактор деятельности ООО КССР.

Продолжительность финансового цикла в компании отрицательная, что свидетельствует о наличии у компании запаса по времени осуществления платежей в погашение долга. Длительность данного запаса в периоде составила от 46,2 дня до 58,3 дня, что говорит о том, что ООО КССР имеет в течение данного периода возможности по маневрированию источниками и активами.

Показатель оборачиваемости собственного капитала имела тенденцию к снижению. Если на начало периода данный показатель составлял 20,68 об., то по итогам 2019 г. – уже только 12,47 об., или на 39,7 % меньше. По итогам 2020 г. значение данного показателя стало составлять 11,02 об., или ещё на 11,7 % меньше. В результате этого наблюдается рост длительности оборота совокупного капитала – с 17,4 дня до 32,7 дня, показав прирост уровня на 65,8 % и 13,2 дня

по годам. Исходя из этого можно сделать вывод о снижении уровня деловой активности ООО КССР.

Проведём анализ различных видов прибыли, которая формируется в ООО КССР, что представлено в таблице 20.

Таблица 20 – Динамика различных видов прибыли АО «АКС» в 2018 – 2020 гг.

Показатели	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	Темп прироста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Валовая прибыль	-21080	-29463	-26713	39,8	-9,3
Прибыль от продаж	-21080	-29463	-26713	39,8	-9,3
Прибыль до налогообложения	3091	5081	-2272	64,4	-
Чистая прибыль	2583	4549	-2090	76,1	-

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что у предприятия наблюдается валовый убыток и убыток от продаж во всём периоде исследования. При этом, если по итогам 2019 г. данные показатели выросли на 39,8 %, то в 2020 г. они несколько сократились – на 9,3 %, однако, размер убытков остаётся крайне значительным.

Прибыль до налогообложения в компании наблюдается только в 2018 – 2019 гг. в размере 3,1 млн. руб. и 5,1 млн. руб. соответственно. По итогам 2020 г. фиксируется убыток до налогообложения в размере 2,3 млн. руб. Чистая прибыль в компании также наблюдается только в 2018 – 2019 гг., по итогам 2020 г. фиксируется чистый убыток в размере 2,1 млн. руб., что указывает на нестабильность возможностей ООО КССР по получению прибыли.

Проведём анализ финансовых результатов от прочей деятельности ООО КССР, что представлено в таблице 21.

Таблица 21 – Финансовые результаты от прочей деятельности ООО КССР

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2018	2019	2020	2019/ 2018	2020/ 2019
Прочие доходы	40328	55106	57145	36,6	3,7
Прочие расходы	16130	20562	32704	27,5	59,1
Финансовый результат от прочей деятельности	24198	34544	24441	42,8	-29,2

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что как прочие доходы, так и прочие расходы в ООО КССР имели тенденцию к постоянному росту. Так, по прочим доходам прирост объемов составил по годам 36,6 % и 3,7 %. По прочим расходам прирост объемов составил по годам 27,5 % и 59,1 %, при этом объем прочих доходов существенно больше, нежели чем объем прочих расходов.

В результате этого финансовый результат от прочей реализации во всём периоде исследования был положительным, то есть ООО КССР была получена прибыль. Так, по итогам 2018 г. объем данной прибыли составлял 24,2 млн. руб., а в 2019 г. данный показатель составил 34,5 млн. руб. При этом, если в 2019 г. прирост объемов составил 42,8 %, то по итогам 2020 г. значение финансового результата от прочей реализации сократился на 29,2 %. Тем не менее, значение финансового результата не опустилось ниже, нежели чем в 2018 г., составив 24441 тыс. руб.

Важным направлением анализа финансового состояния предприятия является уровень показателей рентабельности его деятельности. Проведём их анализ, результаты которого представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Анализ показателей рентабельности ООО КССР

в процентах

Показатели	2018	2019	2020	Изменение	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Рентабельность оборотных средств	10,99	16,25	-6,72	5,26	-22,97
Рентабельность основных средств	17,25	26,06	-9,88	8,81	-35,94
Рентабельность активов	6,71	10,00	-3,98	3,29	-13,97
Рентабельность собственного капитала	50,26	52,02	-20,94	1,76	-72,96
Рентабельность продаж	-19,84	-27,02	-24,29	-7,18	2,73
Рентабельность оказанных услуг	-16,55	-21,27	-19,54	-4,72	1,73

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что рентабельность оборотных средств ООО КССР имела разнонаправленную динамику, существенно изменяясь. Так, если в 2019 г. рост показателя рентабельности оборотных средств составил 5,26 %, то по итогам 2020 г., когда был

получен чистый убыток, снижение показателя составило 22,97 %.

По показателю рентабельности основных средств наблюдается схожая динамика. Так, составляя на начало периода 17,25 %, в 2019 г. он вырос до 26,06 %, или на 8,81 %. Однако, затем, в 2020 г. наблюдается снижение показателя до отрицательных значений, также по причине получения компанией чистых убытков – до минус 35,94 %.

Показатель рентабельности чистых активов имел схожую динамику – рост на 3,29 % в 2019 г. и снижение на 13,97 % в 2020 г. до отрицательного значения в размере минус 3,98 %, также ввиду получения чистых убытков. Аналогичная ситуация наблюдается и по рентабельности собственного капитала. Так, составляя на начало периода 50,26 %, в 2019 г. данный показатель вырос до 52,02 % или на 1,76 %. Однако, получив по итогам 2020 г. чистый убыток, это привело к снижению показателя до минус 20,94 %, или сразу на 72,96 %.

Показатели рентабельности продаж и рентабельности оказанных услуг в ООО КССР были отрицательными во всём периоде исследования. При этом, первый показатель вырос с минус 19,84 % до минус 24,29 %, а второй – с минус 16,55 % до минус 19,54 %, что свидетельствует как об ухудшении условий сбытовой, так и производственной деятельности на предприятии.

По итогам проведённого в пункте 2.3 исследования сделаем следующие выводы:

- в составе имущества компании около 60 % приходится на оборотные активы, оставшиеся 40 % – на внеоборотные активы с тенденцией к росту доли. В составе источников имущества около 80 % приходилось на кредиторскую задолженность, доля собственных источников составляла от 15 % до 20 %;

- анализируемое предприятие в рассматриваемом периоде характеризовалось неустойчивым финансовым состоянием, а также низкими показателями ликвидности, как по быстрой, так и по текущей ликвидности. Наряду с этим, выявлен дефицит собственных оборотных средств в размере от 8,5 млн. руб. до 14,5 млн. руб.;

- предприятие характеризуется снижением уровня деловой активности,

что выражается, прежде всего, в рост продолжительности операционного цикла с 63 дней до 81 дня. Наряду с этим предприятие характеризуется существенным колебанием уровня показателей рентабельности имущества и его источников, а по рентабельности основной деятельности и рентабельности оказанных услуг в целом фиксируется увеличение убыточности. Покрытие убытков на предприятии осуществляется за счёт получения прибыли от прочей реализации в размере более 20 млн. руб. ежегодно.

По итогам проведённого в главе 2 исследования сделаем следующие обобщающие выводы:

– ООО КССР является организацией, оказывающей коммунальные услуги – по отоплению, обеспечению холодной водой и канализацией предприятий и населения в Свободненском районе. Предприятие характеризуется медленным ростом объёмов выручки, что обуславливается регулированием уровня цен на его услуги со стороны УФАС по Амурской области. Наряду с этим компания характеризуется убытком от продаж в размере более 20 млн. руб. ежегодно, который покрывается за счёт прочих доходов;

– убыточность по основному виду деятельности – предоставлению услуг отопления, выросла в периоде с 16,4 млн. руб. до 18,1 млн. руб., уровень убыточности составляет 17 – 18 %. По остальным видам деятельности, за исключением прочей, также фиксируется убыток по причине регулирования тарифов. Прибыль от прочей деятельности составляет около 2 млн. руб., рентабельность производства при этом составляет около 50 %;

– основной объём активов в компании приходится на оборотные активы, около 80 % источников – кредиторская задолженность, которую предприятие наращивает в объёмах. Для ООО КССР характерно неустойчивость финансового состояния, недостаточный уровень ликвидности по быстрой и текущей ликвидности, дефицитом собственных оборотных средств в размере от 8,5 млн. руб. до 14,5 млн. руб. Наблюдается также снижение деловой активности, однако, по финансовому циклу предприятие имеет существенный запас, составляющий около 50 дней. Рентабельность активов и имущества существенно колеб-

летя, а уровень рентабельности производства и продаж отрицательна, и имеет тенденцию к росту, в результате чего объёмы убытков от основной деятельности превышают 20 млн. руб. ежегодно, что покрывается за счёт прочих доходов, что в условиях компании означает выделение ей дотаций из местных бюджетов.

3 АНАЛИЗ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ООО «КОММУНАЛЬНЫЕ СЕТИ СВОБОДНЕНСКОГО РАЙОНА»

3.1 Анализ денежных потоков в ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Проведём исследование системы управления денежными потоками в ООО «Коммунальные сети Свободненского района», что представлено на рисунке 7.

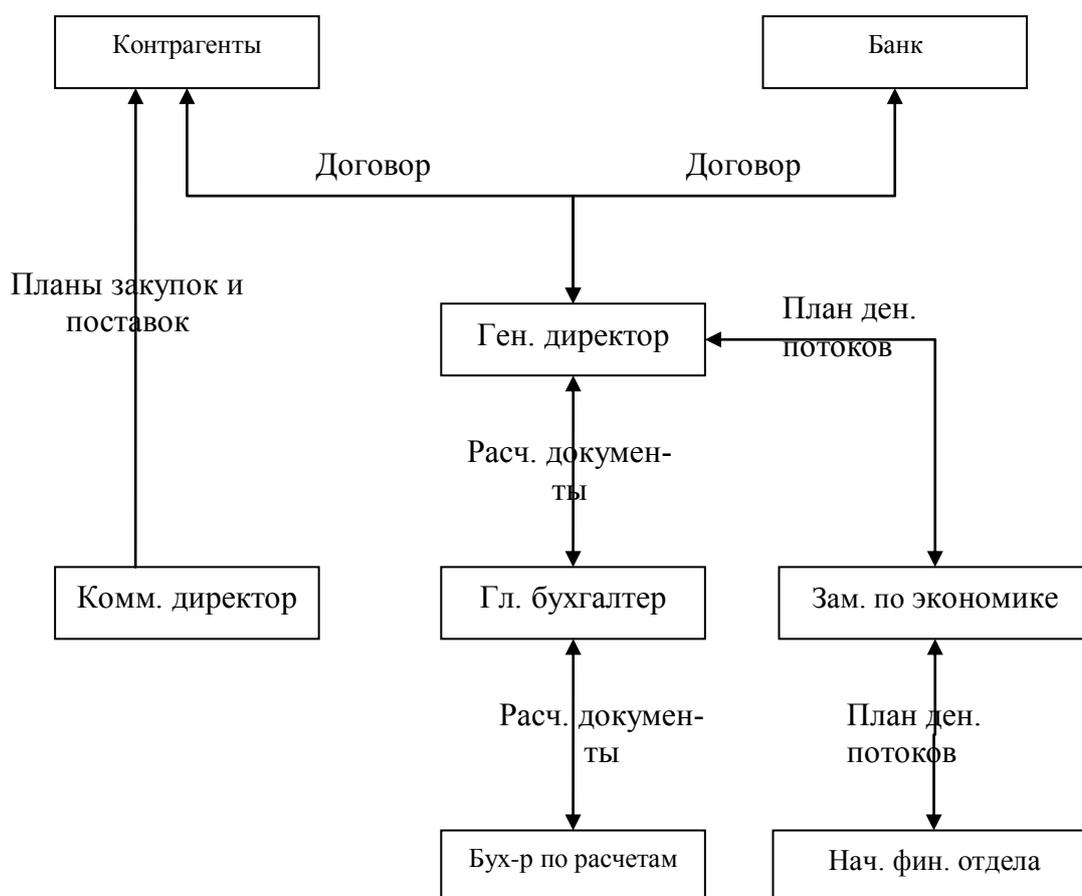


Рисунок 7 – Система управления денежными потоками в ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Анализ представленных на рисунке данных позволяет выделить несколько уровней управления денежными потоками в компании. На первом уровне управления денежными потоками действуют начальник финансового отдела, а также бухгалтер по расчётам предприятия. Деятельность данных сотрудников

направлена на формирование первичных документов, которые отражают операции с денежными средствами, которые являются следствием принятых решений по использованию денежных средств и формированию денежных потоков. Начальник финансового отдела осуществляет контроль денежных потоков на их соответствие плану денежных потоков, а бухгалтер по расчётам осуществляет контроль расчётов с контрагентами предприятия.

Второй уровень управления составляют такие сотрудники аппарата управления, как главный бухгалтер, коммерческий директор, а также заместитель Генерального директора по экономике.

На данном уровне осуществляются операции по инкассированию денежных средств, а также получение денежных средств по чеку в кредитных организациях. Кроме того, главным бухгалтером осуществляется санкционирование платежей в адрес контрагентов. Коммерческий директор проводит взаимодействие с контрагентами ООО «Коммунальные сети Свободненского района» по вопросам оплаты и получения денежных средств. Проведение расчётов с контрагентами осуществляется как через расчётные счета в банках, так и за счёт использования наличных, учитывая максимальный размер данной суммы в размере 100 тыс. руб.

Генеральным директором ООО «Коммунальные сети Свободненского района» проводится санкционирование всех расчётов предприятия, в том числе – расчётов с контрагентами, инкассации и прочих.

Составление плана движения денежных потоков компании осуществляется Заместителем Генерального директора по экономике. Этим же лицом, совместно с начальником финансового отдела осуществляется контроль показателей плана денежных потоков, а также согласование плановых показателей данного отчёта, а также его фактическое исполнение.

Третий уровень управления денежными потоками представлен Генеральным директором ООО «Коммунальные сети Свободненского района», а также кредитными организациями, которые ведут счета данной компании, его контрагенты. Реализация системы управления денежными потоками здесь предпола-

гает осуществление безналичных расчётов, санкционирование оплаты средств со счетов в банках в пользу тех или иных получателей. Также, Генеральный директор компании осуществляет утверждение плана денежных потоков.

Система сбора выручки в ООО «Коммунальные сети Свободненского района» может быть представлена следующим образом (рисунок 8).

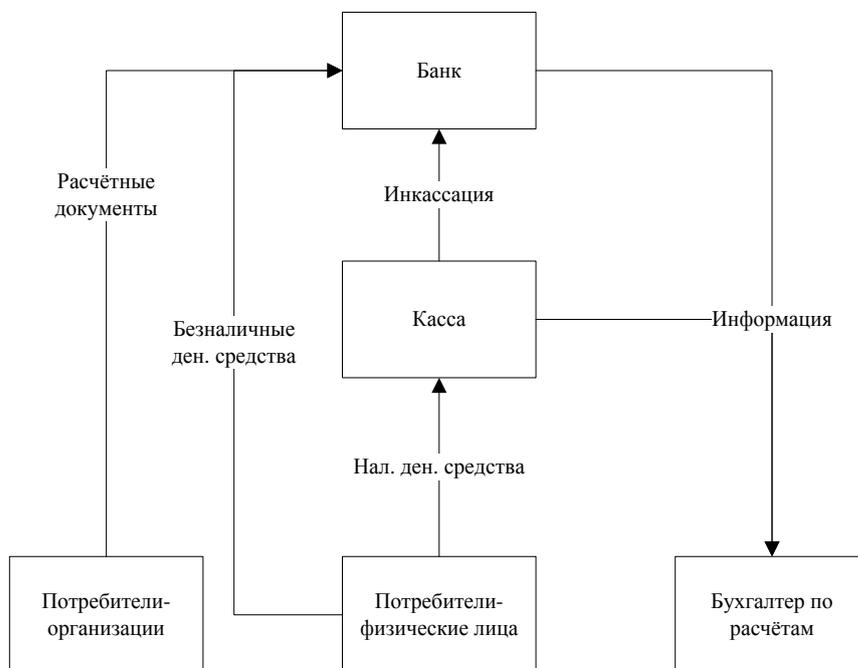


Рисунок 8 – Система сбора выручки в ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Система сбора выручки в ООО «Коммунальные сети Свободненского района» реализуется двумя категориями лиц:

- бухгалтером по расчётам, который посредством системы «Банк-клиент» осуществляет взаимодействие с расчётным банком, получая выписки о зачислении на счета предприятия;
- клиент-менеджерами, которые осуществляют контроль поступления выручки от клиентов в рамках договоров, заключенных предприятием.

Особенностью текущей ситуации в ООО «Коммунальные сети Свободненского района» является то, что подавляющая доля выручки в компании формируется за счёт поступлений в безналичном виде. Наличные поступления осуществляются, преимущественно, от физических лиц за услуги, которые ока-

зывает предприятие в ходе своей деятельности.

Проведём исследование системы управления денежными потоками ООО «Коммунальные сети Свободненского района» на уровне первых лиц предприятия, что представлено на рисунке 9.

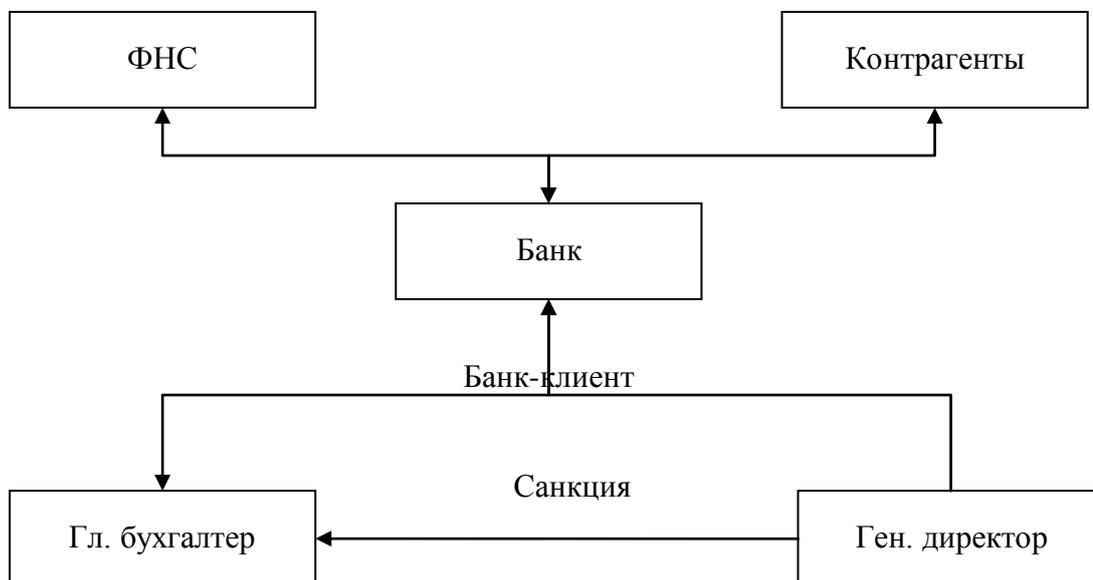


Рисунок 9 – Управление денежными потоками средствами на уровне руководства ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Как было указано выше, санкционирующим лицом в ООО «Коммунальные сети Свободненского района» является генеральный директор компании. Полученная от генерального директора компании санкция на проведение тех или иных расчётов даёт возможность главному бухгалтеру предприятия осуществлять перечисление средств контрагентам.

В свою очередь, главный бухгалтер ООО «Коммунальные сети Свободненского района» осуществляет контроль расчётов предприятия с любыми лицами (работниками, банками, налоговыми органами, контрагентами и прочими). В его распоряжении находится электронная цифровая подпись, которая накладывается на документы, пересылаемые в банк посредством системы «Банк-клиент» для их исполнения. Наряду с этим в компетенцию главного бухгалтера входит возврат неправомерно списанных, либо полученных сумм по счетам предприятия в банках.

С целью управления денежными средствами и денежными потоками в

ООО «Коммунальные сети Свободненского района» открыты расчётные счета в следующих банках:

- ПАО «Сбербанк России»;
- ПАО «ВТБ».

С целью ведения расчётов ПАО «Сбербанк России» установило для ООО «Коммунальные сети Свободненского района» лимит кассы в размере 100 тыс. руб., в пределах которых предприятие имеет возможность держать средства в виде наличных в кассе.

В случае поступления наличных денежных средств в кассу предприятия, они приходуются в неё главным бухгалтером. В случае отсутствия потребности в наличных денежных средствах, а также в случае необходимости пополнения расчётного счёта в банке, главный бухгалтер по согласованию с генеральным директором ООО «Коммунальные сети Свободненского района» осуществляет сдачу (инкассацию) данных средств в банк.

В качестве одной из важнейших операций с денежными средствами, являющейся составной частью денежных потоков предприятия, является зачисление средств работникам в виде заработной платы. Данный процесс представлен на рисунке 10.

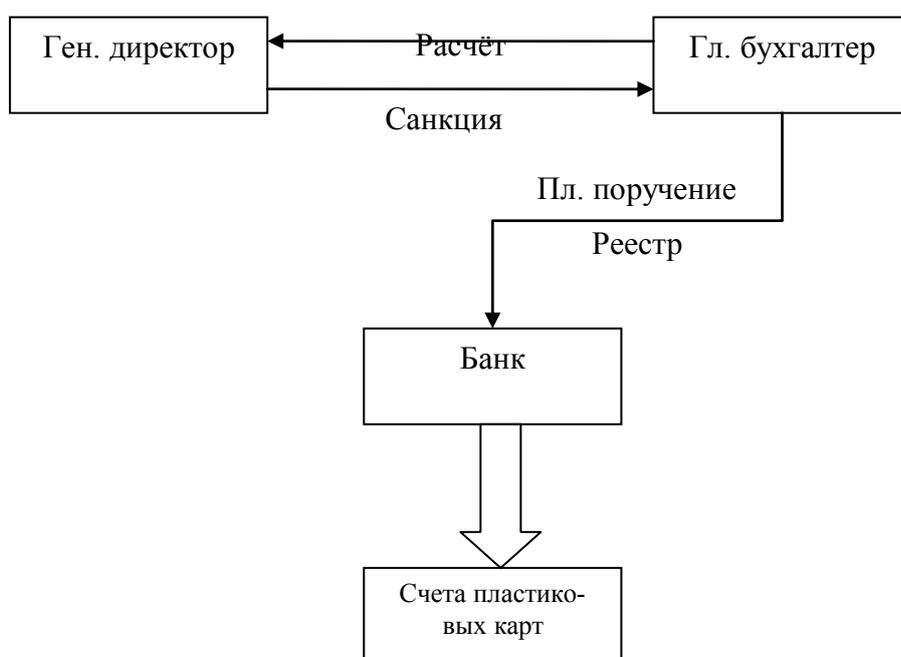


Рисунок 10 – Движение средств при расчётах с работниками в ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Особенностью данной операции является то, что она осуществляется безналично. Для этого, ПАО «Сбербанк России» для всех работников ООО «Коммунальные сети Свободненского района» открыты счета пластиковых карт банка, на которые осуществляется зачисление средств заработной платы. Начисление заработной платы проводится главным бухгалтером предприятия, после чего формируется файл для зачисления средств, в котором указываются номера счетов, а также суммы к зачислению. После санкционированием генеральным директором зачисления заработной платы, главный бухгалтер направляет файл для зачисления средств в банк, после чего банк производит зачисление клиентам. Выдача заработной платы в виде наличных денежных средств в ООО «Коммунальные сети Свободненского района» не осуществляется.

Важным направлением управления денежными потоками в компании является погашение кредитов, которые получило предприятие. Схема действий в данном случае представлена на рисунке 11.

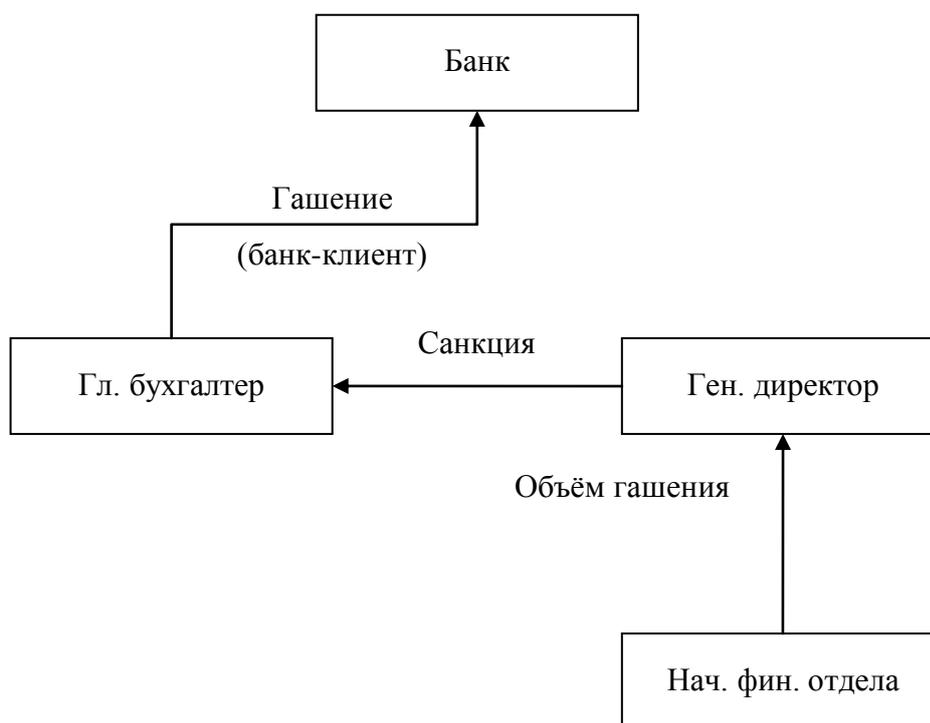


Рисунок 11 – Схема погашения кредитов ООО КССР

Особенностью данной операции является возможность использования для этого как наличных, так и безналичных денежных средств. При этом, денежные

средства в наличном виде сдаются в процессе инкассации на расчётный счёт предприятия и после этого могут быть использованы для гашения кредитов, а безналичные денежные средства могут быть использованы для гашения кредитов непосредственно. В случае безналичных денежных средств компания для гашения кредитов использует программу «Банк-клиент», а в случае использования наличных денежных средств производится заполнение заявления на взнос наличными, после чего сумма наличных средств сдаётся в кассу банка для пересчёта и зачисления на расчётный счёт ООО КССР.

В связи с тем, что при сдаче наличных денежных средств длительность их зачисления на расчётный счёт существенная, данная операция предприятием для гашения кредита используется ограничено, и только в тех случаях, когда отсутствует возможность гашения кредита за счёт безналичных денежных средств. Соответственно, подобные операции с наличными осуществляются в ООО КССР редко.

Проведём анализ денежных потоков ООО КССР по текущим операциям, что представлено в таблице 23.

Таблица 23 – Анализ денежных потоков от текущих операций в ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютный прирост, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
				5	6	7	8
1	2	3	4	5	6	7	8
Поступления, всего, в т.ч.	133274	153873	150332	20599	-3541	15,5	-2,3
- от продажи продукции, товаров, услуг	100684	107403	113810	6719	6407	6,7	6,0
- прочие поступления	32590	46470	36522	13880	-9948	42,6	-21,4
Платежи, всего, в т.ч.	135038	144962	148095	9924	3133	7,3	2,2
- поставщикам, подрядчикам за сырьё, материалы, работы, услуги	61676	68028	67329	6352	-699	10,3	-1,0
- оплата труда работников	43422	45129	48947	1707	3818	3,9	8,5
- проценты по долговым обязательствам	27	0	0	-27	0	-100,0	-
- налог на прибыль	2047	356	648	-1691	292	-82,6	82,0
- прочие платежи	27866	31449	31171	3583	-278	12,9	-0,9

Продолжение таблицы 23

1	2	3	4	5	6	7	8
Сальдо денежных потоков от текущих операций	-1764	8911	2237	10675	-6674	-	-74,9

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что совокупный объём поступлений от текущих операций в ООО КССР рассматриваемом периоде изменялся неравномерно. Так, по итогам 2019 г. наблюдается рост показателя со 133,3 млн. руб. до 153,9 млн. руб., или на 15,5 %, после чего, по итогам 2020 г. данный показатель снизился до 150,3 млн. руб., или на 2,3 %. По статье поступлений от продажи продукции, товаров и услуг в ООО КССР наблюдалось постоянство прироста объёмов. Так, по итогам 2019 г. они выросли на 6,7 %, а в 2020 г. – ещё на 6 %. В результате этого сумма данных поступлений выросла со 100,7 млн. руб. до 113,8 млн. руб. Объёмы прочих поступлений в структуре колебались разнонаправленно – с 32,6 млн. руб. до 46,5 млн. руб. в 2019 г. или на 42,6 % больше, и до 36,5 млн. руб., что на 21,4 % меньше.

Сумма платежей по текущим операциям в ООО КССР постоянно увеличивалась в размерах. Так, по итогам 2019 г. она выросла на 7,3 %, а в 2020 г. – ещё на 2,2 %, в результате чего если на начало периода данная статья составляла 135,0 млн. руб., то на конец – уже 148,1 млн. руб.

В составе данной статьи подстатья платежей поставщикам и подрядчикам за сырьё, материалы, работы и услуги после значительного роста на 10,3 % в 2019 г., по итогам 2020 г. незначительно сократилась – на 1 %, в результате чего в целом за период наблюдается рост показателя с 61,7 млн. руб. до 67,3 млн. руб.

Сумма оплаты труда работников в платежах по текущим операциям имела тенденцию к постоянному росту. Так, составляя в начале периода 43,4 млн. руб., по итогам 2019 г. она выросла до 45,1 млн. руб. или на 3,9 %. В 2020 г. наблюдается рост на 8,5 % до 48,9 млн. руб., что указывает на постоянную индексацию заработной платы на предприятии.

Сумма процентов по долговым обязательствам на предприятии не превышала 27 тыс. руб. в периоде. Сумма налога на прибыль в периоде колебалась

от 356 тыс. руб. до 2047 тыс. руб., а сумма прочих платежей выросла с 27,9 млн. руб. до 31,2 млн. руб. Однако, если в 2019 г. по данной статье фиксируется рост на 12,9 %, то в 2020 г. – снижение на 0,9 %.

Сальдо денежных потоков от текущих операций в ООО КССР в 2018 г. было отрицательным в размере 1,8 млн. руб., после чего, в 2019 – 2020 гг. наблюдалось положительное значение показателя в размере 8,9 млн. руб. и 2,2 млн. руб. соответственно, что указывает на превышение поступлений над платежами.

Структура денежных потоков от текущей деятельности ООО КССР представлена в таблице 24.

Таблица 24 – Структуры денежных потоков от текущей деятельности ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

в процентах

Показатели	По годам			Изменение	
	2018	2019	2020	2019/ 2018	2020/ 2019
Поступления, всего, в т.ч.	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
- от продажи продукции, товаров, услуг	75,5	69,8	75,7	-5,7	5,9
- прочие поступления	24,5	30,2	24,3	5,7	-5,9
Платежи, всего, в т.ч.	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
- поставщикам, подрядчикам	45,7	46,9	45,5	1,3	-1,5
- оплата труда работников	32,2	31,1	33,1	-1,0	1,9
- проценты по долговым обязательствам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- налог на прибыль	1,5	0,2	0,4	-1,3	0,2
- прочие платежи	20,6	21,7	21,0	1,1	-0,6
Сальдо денежных потоков от текущих операций	-1,3	6,1	1,5	7,5	-4,6

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в составе поступлений основной объём приходился на поступления от продажи продукции, товаров и услуг. Доля данной статьи была определяющей, и составила от 69,8 % до 75,7 % в периоде. Доля прочих поступлений в ООО КССР от текущей деятельности составила от 24,3 % до 30,2 %.

В структуре платежей доля платежей поставщикам и подрядчикам имеет значительный размер, составляя от 45,5 % до 46,9 %. Также, значительная доля

в структуре приходится на оплату труда работников, которая составила от 31,1 % до 33,1 %. Таким образом, две данных статьи формируют около 80 % всего объёма денежных потоков в виде платежей.

Другой крупной статьёй платежей от текущих операций является статья прочих платежей, на долю которой приходится чуть более 20 %. Доли всех остальных статей в рассматриваемом периоде очень невелики. Так, доля процентов по долгам по долговым обязательствам не отличалась значительно от нуля, а доля налога на прибыль составила от 0,2 % до 1,5 %, что свидетельствует о слабом влиянии данной статьи.

Сальдо текущих операций, определённая относительно платежей, в 2018 г. была отрицательной, составив минус 1,3 %, а в 2019 – 2020 гг уровень составил от 1,5 % до 6,1 %.

Следует отметить, что денежных потоков от инвестиционной деятельности в ООО КССР не осуществляется.

Динамика показателей денежных потоков от финансовой деятельности представлена в таблице 25.

Таблица 25 – Динамика денежных потоков от финансовых операций ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Абсолютный прирост, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2018	2019	2020	2019/	2020/	2019/	2020/
				2018	2019	2018	2019
Поступления, всего, в т.ч.	800	0	0	-800	0	-100,0	-
- получение займов и кредитов	800	0	0	-800	0	-100,0	-
Платежи, всего, в т.ч.	800	0	0	-800	0	-100,0	-
- в связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг	800	0	0	-800	0	-100,0	-
- прочие платежи	0	0	0	0	0	0,0	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	0	0	0	0	0	0,0	-

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том,

что отличный от нуля объём денежных потоков в ООО КССР наблюдался только по итогам 2018 г. При этом, в этом же году данная сумма была погашена. Она состояла из получения займов и кредитов, а также из платежей по их погашению.

По итогам 2019 – 2020 гг. финансовые операции в ООО КССР не проводились. Соответственно, сальдо денежных потоков от финансовых операций в ООО КССР в рассматриваемом периоде было нулевым во всём периоде исследования, что указывает на то, что данные операции не оказывают существенного влияния на остаток денежных средств в ООО КССР.

Ввиду тривиальности, структура денежных потоков от финансовой деятельности в ООО КССР не рассматривается.

Проведём анализ динамики и структуры поступлений и платежей в целом по каждому виду в ООО КССР, что представлено в таблице 26.

Таблица 26 – Анализ динамики и структуры денежных потоков по видам в ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018		2019		2020	
	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	Доля, %
Остаток денежных средств на начало периода	4778	-	2984	-	11895	-
Поступления, всего, в т.ч.	134074	100,0	153873	100,0	150332	100,0
- текущих	133274	99,4	153873	100,0	150332	100,0
- инвестиционных	0	0,0	0	0,0	0	0,0
- финансовых	800	0,6	0	0,0	0	0,0
Платежи, всего, в т.ч.	135838	100,0	144962	100,0	148095	100,0
- текущих	135038	99,4	144962	100,0	148095	100,0
- инвестиционных	0	0,0	0	0,0	0	0,0
- финансовых	800	0,6	0	0,0	0	0,0
Сальдо денежных потоков	-1764	-	8911	-	2237	-
Остаток денежных средств на конец периода	2984	-	11895	-	14132	-

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в ООО КССР основными являются денежные потоки от текущей деятельности. При этом, если в 2019 – 2020 гг. они составляли 100 %, ввиду отсутствия денежных потоков от инвестиционной и финансовой деятельности, то по ито-

гам 2018 г. доля финансовых потоков составила 0,6 % и в притоках, и в оттоках. В результате этого доля текущих денежных потоков как в части притоков, так и в части оттоков была меньше 100 %, составив 99,4 %.

Исходя из имеющейся информации относительно денежных потоков ООО КССР, проведём их коэффициентный анализ. Динамика показателей представлена в таблице 27.

Таблица 27 – Коэффициентный анализ денежных потоков ООО КССР в 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение, ед.	
				2019/2018	2020/2019
Коэффициент денежного покрытия процентов за кредит	11,48	∞	∞	-	-
Коэффициент денежного покрытия долгосрочных обязательств	-25,57	94,80	15,43	120,37	-79,37
Коэффициент денежного покрытия дивидендных выплат	∞	∞	∞	-	-
Коэффициент денежного покрытия выручки, %	94,74	98,49	103,49	3,75	5,00
Коэффициент денежного покрытия прибыли	0,05	1,39	4,28	1,34	2,89
Коэффициент денежного покрытия капитальных затрат	∞	∞	∞	-	-
Коэффициент инвестиционного притока	-1,87	∞	∞	-	-
Коэффициент финансового притока	0,00	∞	∞	-	-
Коэффициент рентабельности активов по денежному потоку, %	0,80	20,36	5,49	19,56	-14,87
Коэффициент рентабельности собственного капитала по денежному потоку, %	6,03	105,98	28,90	99,95	-77,08

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что коэффициент денежного покрытия в ООО КССР в начале периода составлял 11,48, а по итогам 2019 – 2020 гг. его значение не рассчитывалось, по причине того, что процентов по кредиту в компании в этот период не выплачивалось.

Коэффициент денежного покрытия долгосрочных обязательств в 2018 г. был отрицательным по причине отрицательного сальдо денежного потока от текущих операций. В 2019 – 2020 гг. наблюдается значительный уровень пока-

зателя – 94,80 в 2019 г. и 15,43 – в 2020 г. Основной причиной столь большого значения коэффициента является очень небольшой размер долгосрочных обязательств ООО КССР.

Ввиду отсутствия дивидендных выплат в ООО КССР коэффициент денежного покрытия дивидендных выплат имеет бесконечное значение. По коэффициенту денежного покрытия выручки в компании наблюдается постепенное увеличение уровня коэффициента. Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 94,74 %, то есть предприятию оплачивалось менее 100 % начисленной выручки, то по итогам 2019 г. данный показатель вырос до 98,49 %, а в 2020 г. наблюдается превышение объёмов полученных денежных средств над выручкой, что свидетельствует о возврате клиентами-получателями услуг денежных средств. В результате этого по итогам 2020 г. значение показателя стало составлять 103,49 %.

Значение коэффициента денежного покрытия прибыли в рассматриваемом периоде имел тенденцию к активному росту. Если в 2018 г. значение показателя составляло 0,05, то по итогам 2019 г. он вырос до 1,39, а в 2020 г. значение показателя стало составлять 4,28. Данный факт свидетельствует о том, что объём оборота на 1 рубль прибыли имеет тенденцию к росту, что свидетельствует о некотором снижении эффективности оборота.

Уровень коэффициента денежного покрытия капитальных продаж, ввиду отсутствия капитальных вложений в компании имеет бесконечное значение. Коэффициент инвестиционного притока имеет значимый показатель только по итогам 2018 г. в размере минус 1,87, а в 2019 – 2020 гг. значение показателя бесконечное, ввиду отсутствия инвестиций. Схожая ситуация наблюдается и по коэффициенту финансового притока, который имеет нулевое значение в 2018 г., ввиду равных размеров притоков и оттоков по финансовым операциям. В 2019 – 2020 гг., ввиду отсутствия финансовых операций значение данного коэффициента равно бесконечности.

Коэффициент рентабельности активов по денежному потоку в рассматриваемом периоде существенно колебался. Если в начале анализируемого перио-

да значение составляло 0,80 %, то в 2019 г. – уже 20,36 %, что связано, прежде всего, с ростом потока от операционной деятельности. По итогам 2020 г. фиксируется снижение показателя до 5,49 % по той же причине. Коэффициент рентабельности собственного капитала по денежному потоку в рассматриваемом периоде имел схожую динамику. Если в начале анализируемого периода значение составляло 6,03 %, то по итогам 2019 г. – 105,98 %, или почти на 100 % больше. В 2020 г. фиксируется снижение показателя до 28,90 %, что связано со снижением объёмов чистого операционного потока в ООО КССР.

По итогам проведённого в пункте 3.1 исследования сделаем следующие выводы:

– компания имеет трёхуровневую систему управления денежными потоками. Если на первом уровне осуществляется непосредственно проведение данных операций и их планирование, то на втором уровне – утверждение планов и их реализация. Высший уровень управления составляют генеральный директор компании, который ведёт взаимодействие с контрагентами ООО КССР, в лице которых выступают клиенты, поставщики, банки и прочие;

– основной объём денежных потоков в компании формируется за счёт денежных потоков от текущей деятельности. В составе поступлений на долю поступлений от продажи продукции, товаров, работ и услуг приходится 3/4 всех поступлений, на долю прочих поступлений – от 25 % до 30 %. В составе платежей от текущей деятельности около 45 % приходится на платежи поставщикам и подрядчикам, около 30 % – на оплату труда с начислениями, а ещё около 20 % – на прочие платежи. Другие направления платежей от текущей деятельности незначительны в объёмах и доле;

– денежных потоков от инвестиционной деятельности в ООО КССР в рассматриваемом периоде не наблюдалось. Объёмы потоков по финансовой деятельности очень невелики, и наблюдаются только по итогам 2018 г. Коэффициентный анализ деятельности ООО КССР в рассматриваемом периоде показывает, что предприятие несколько улучшило свою обеспеченность денежными потоками, особенно в части инкассации начисленной выручки. При этом, пик

показателей наблюдается по итогам 2019 г. Также положительными аспектами управления денежными потоками являются улучшение рентабельности активов по денежному потоку, а также рентабельности собственного капитала по денежному потоку в целом за период.

3.2 Мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками в ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

В качестве основных недостатков в управлении денежными потоками в ООО КССР возможно выделить следующие:

1 Наличие ситуации неполной оплаты выставленных счетов.

Особенностью отрасли деятельности ООО КССР является то, что выставление счетов предприятием к оплате потребителями его услуг не всегда приводит к их оплате. Как показано в пункте 3.1, коэффициент денежного покрытия выручки в 2018 – 2019 гг. существенно отличался от 100 %. Так, по итогам 2018 г. отклонение составило 5,26 %, а по итогам 2019 г. – 1,51 %. Таким образом, выставляя счета предприятие не получает существенных объёмов доходов. Только в 2020 г. ситуация начала выправляться, составив 103,49 %, однако, невозможно судить об устойчивости данного показателя.

Законодательством ООО КССР даны права на ограничение потребителей при неоплате ими услуг компании в течение 3 месяцев. Однако, ввиду достаточной многочисленности таких потребителей данная мера не даёт возможности полностью избавиться от потребителей, которые не оплачивают счета на коммунальные услуги. Более того, ситуация усугубляется ещё и тем, что значительное количество потребителей проживает в частном секторе, где потребление в расчёте на одно строение невелико, однако, его также необходимо обслуживать, в результате чего удельные затраты на обслуживание таких домов и клиентов существенно больше, нежели чем для многоквартирных домов.

Следствием такой ситуации является то, что компания может существовать только в случае постоянного вливания в неё дополнительных финансовых ресурсов, которые отражаются в виде прочих доходов.

Наряду с этим, существенное влияние на деятельность ООО КССР оказы-

вает также и политика государства, которая состоит в регулировании уровня цен на продукцию и услуги компании, с тем, чтобы их рост не превышал значительно уровня инфляции. В результате этого, назначаемые Управлением Федеральной антимонопольной службы (УФАС) по Амурской области тарифы, как правило, существенно меньше, нежели чем фактическая себестоимость таких услуг, что выражается в получении компанией валовых убытков, которые по итогам периода составили от 21,1 млн. руб. до 29,5 млн. руб. Соответственно, ввиду таких убытков предприятие дестимулируется к ведению эффективной экономической деятельности, так как данные убытки в любом случае будут покрыты за счёт местных органов власти, которые предоставят субсидии на данную деятельность.

2 Наличие у предприятия возможностей по получению доходов от финансовой деятельности и отсутствие их реального получения.

Особенностью деятельности ООО КССР является отсутствие ведения финансовой деятельности и получения от неё доходов. Так, единственной операцией, которая проводилась компанией в рассматриваемом периоде была операция по привлечению краткосрочного кредита в размере 800 тыс. руб., который был получен и погашен в 2018 г.

При этом, предприятие имеет определённый избыток абсолютной ликвидности, а размеры денежных средств на счетах компании составляют около 4 млн. руб. В результате этого уровень абсолютной ликвидности компании составляет от 0,09 до 0,18 в рассматриваемом периоде.

Безусловным ограничителем ведения финансовой деятельности в ООО КССР является значительный объём кредиторской задолженности, который вырос в периоде с 34,1 млн. руб. до 45,7 млн. руб. Однако, при этом не наблюдается значительного снижения объёмов денежных средств, что свидетельствует о том, что по кредиторской задолженности наблюдается снижение срочности её востребования, так как при росте её объёмов и сохранении уровня востребованности это бы вело к снижению объёмов располагаемых денежных средств у ООО КССР, чего на конец периода не наблюдается.

Результатом отсутствия операций ООО КССР по управлению денежными средствами в рамках управления денежными потоками является недополучение доходов, а также снижение уровня рентабельности относительно потенциально достижимых уровней.

В качестве мероприятий, которые предполагается реализовать, можно указать следующие:

1 Применение авансовой системы оплат.

Суть данного мероприятия состоит в том, чтобы реализовать следующий подход к взаимодействию с клиентами по оплате услуг ООО КССР, которые она предоставила им.

Он состоит в установлении скидок при авансовой оплате услуг, что позволит предприятию, с одной стороны, не заботиться о том, чтобы взыскать средства с клиента, а с другой – получить денежные средства для своей деятельности на достаточно длительный период времени.

При авансовой оплате ООО КССР зачисляет средства на счёт кредиторской задолженности перед клиентом, после чего, при выставлении счёта ему начинает списывать данные средства, уменьшая кредиторскую задолженность.

Наряду с повышением уровня оперативности оплаты, также ООО КССР снижает нагрузку и на персонал предприятия (клиент-менеджеров), так как количество обращений к ним по вопросам платежей также уменьшается.

С целью увеличения привлекательности данного мероприятия предлагается установить следующую систему скидок (таблица 28).

Таблица 28 – Система скидок при авансовой системе оплаты услуг ООО КССР за полученные услуги клиентами

Срок аванса в сумме	Скидка с цены, %				
	до 50 тыс. руб.	50 - 100 тыс. руб.	100 - 150 тыс. руб.	150 - 300 тыс. руб.	свыше 300 тыс. руб.
3 - 5 мес.	0,50	0,60	0,70	0,80	0,90
6 - 8 мес.	1,00	1,20	1,40	1,60	1,80
9 - 11 мес.	2,00	2,20	2,50	2,70	2,90
12 мес.	3,00	3,20	3,50	3,70	3,80

Особенностью данного подхода к формированию скидки с цены является учёт уровня ставок в экономике страны. Так, на сегодняшний день уровень ключевой ставки, которую можно рассматривать как минимальную ставку стоимости денег, которая может быть обоснована, составляет 4,50 % годовых. Привлечение средств от клиентов, как юридических, так и физических лиц, будет вестись под ставку, которая ниже данной ставки, что позволит ООО КССР получить дополнительные оборотные средства дешевле, нежели чем они могли бы быть получены при кредите от банка, либо из других источников, исключая лишь внесение средств в уставный капитал компании.

Следует отметить, что реализация данного мероприятия предполагает, что средства со счёта клиента, который разместил по договору данные средства в ООО КССР будут списываться в автоматическом режиме, в результате чего гашение выставленных счетов будет также осуществляться автоматически.

2 Размещение избыточной ликвидности в банковские депозиты.

Реализация данного мероприятия в существенной степени связана с предыдущим мероприятием, и предполагает размещение избыточной ликвидности в краткосрочные банковские депозиты, что позволит обеспечить получение дополнительных объёмов процентов на срок размещения средств.

Ввиду того, что у ООО КССР существует счёт в ПАО «Сбербанк России», логичным является размещение средств в данном банке. При этом, ввиду того, что у предприятия существует значительный объём кредиторской задолженности, необходимым условием данного депозита будет возможность досрочного отзыва депозита.

В рамках имеющейся линейки депозитов ПАО «Сбербанк России» для юридических лиц, возможно использовать депозит «Отзываемый Онлайн». Его особенностью является возможность досрочного отзыва, однако, при этом он не подразумевает пополнения в период срока действия договора.

Следует отметить, что минимальный размер вклада по данному договору составляет 1 млн. руб. Предполагается, что средства, которые были собраны в рамках мероприятия по авансовой оплате услуг ООО КССР компания будет ис-

пользовать как на собственные нужды, так и на то, чтобы регулировать свою ликвидность.

Уровень процентной ставки по данному депозиту при использовании его на различные сроки и суммы следующий (таблица 29)²⁷.

Таблица 29 – Уровень процентной ставки по депозиту «Отзываемый Онлайн» ПАО «Сбербанк России»

Сумма, тыс. руб.	Ставка, % годовых				
	31 день	60 дней	90 дней	180 дней	1 год
1000 - 9999	2,43	2,53	2,65	2,80	3,07
Свыше 10000	2,48	2,57	2,69	2,84	3,12

Следует отметить, что выплата процентов по данному договору зачисляется на расчётный счёт предприятия по окончании срока действия договора, в результате чего ООО КССР сможет использовать данные денежные средства в своей деятельности без промедления.

По итогам проведённого в пункте 3.2 исследования возможно сформулировать следующие выводы:

– основными недостатками управления денежными потоками в ООО КССР названы наличие ситуации неполной оплаты выставленных счетов, а также наличие у предприятия возможностей по получению доходов от финансовой деятельности и отсутствие их реального получения. Первый недостаток обуславливается спецификой деятельности предприятия, которое должно взаимодействовать по оплате своих услуг, как с физическими, так и с юридическими лицами. При этом, при взаимодействии с физическими лицами добиться от них оплаты выставленных счетов удаётся не всегда, часто это происходит с заметным опозданием. Вторым недостатком состоит в том, что финансовая деятельность по управлению денежными потоками в ООО КССР не ведётся, в результате чего оно могло бы получать доходы от размещения избыточных средств в депозиты, однако, не делает этого;

²⁷ ПАО Сбербанк России [Электронный ресурс]: офиц. сайт. URL: <http://www.sbrf.ru> (дата обращения: 01.05.2021).

– первым предложенным мероприятием является применение авансовой системы оплат. Данное мероприятие предусматривает, что ООО КССР будет предоставлять скидку на свои услуги потребителям услуг, в случае, если они будут оплачивать его услуги авансом. Уровень данной скидки предложен с учётом того, чтобы обеспечить возможность эффективного использования данных средств предприятием для собственной деятельности. Её размер варьируется от сроков аванса (от 3 мес. до 12 мес.), а также от его размеров, и составляет от 0,50 % для небольших сроков и малых сумм, и до 3,80 % – для крупных сумм и значительных сроков;

– вторым предложенным мероприятием является мероприятие по размещению избыточной ликвидности в банковские депозиты. Данное мероприятие предполагает, что на основании определения размеров избыточных объёмов ликвидности сумма превышения будет размещена в ПАО «Сбербанк» на депозит «Отзываемый Онлайн», что позволит ООО КССР получить дополнительный объём доходов, а также иметь возможность управления денежными средствами, размещёнными в краткосрочные финансовые активы, как в части их размещения, так и в части досрочного отзыва.

3.3 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Дадим оценку экономической эффективности предложенных мероприятий:

1 Применение авансовой системы оплат.

Оценим потенциальный объём средств, который возможно привлечь с помощью данного мероприятия. Для этого, будем исходить из того, что данное мероприятие будет нацелено на наиболее активных потребителей услуг ООО КССР. Для этого, оценим данную долю в размере 20 % от всех клиентов. При этом, данная доля будет распространяться и на выручку компании. Тогда, ввиду того, что данные платежи формируют выручку, объём таких платежей потенциально может составить:

$$P = 109971 \times 20 \% = 21994 \text{ тыс. руб.}$$

Ввиду того, что данный объём средств будет проблематичным собрать разово, примем, что данная сумма будет сформирована в течение года.

Оценим средний размер аванса. Очевидно, что обслуживаемые ООО КССР физические лица не смогут внести значительных объёмов средств, однако, по ним возможно ожидать длинных сроков. По юридическим лицам, которые обслуживает компания, ситуация обратная, и состоит в том, что организации могут обеспечить внесение средств в значительных объёмах, однако, ограничены в сроках. В связи с этим примем следующее распределение авансов:

- по физическим лицам: до 50 тыс. руб. на срок 9 – 11 мес.;
- по юридическим лицам: 300 тыс. руб. на срок 6 – 8 мес.

Принимая соотношение между физическими и юридическими лицами в структуре взносов как 60 : 40, получим среднюю скидку при привлечении средств посредством авансового платежа:

$$CmП = 60\% \times 2\% + 40\% \times 1,60 = 1,84 \%$$

Исходя из годового периода планирования получим следующую таблицу по данному мероприятию (таблица 30).

Таким образом, в целом за период скидка по средствам, привлеченных средств в виде авансов составит 387,8 тыс. руб. При этом, средний размер средств, которые привлечены от клиентов по итогам года составил 21,1 млн. руб.

Таблица 30 – Оценка объёмов привлечения средств посредством мероприятия по использованию авансовой оплаты в ООО КССР

Месяц	Сумма, тыс. руб.			Скидка	
	на начало месяца	на конец месяца	средняя	уровень, %	сумма, тыс. руб.
1	0	1833	916	1,84	16,9
2	1833	3666	2749	1,84	50,6
3	3666	5499	4582	1,84	84,3
4	5499	7331	6415	1,84	118,0
5	7331	9164	8248	1,84	151,8
6	9164	10997	10081	1,84	185,5
7	10997	12830	11913	1,84	219,2
8	12830	14663	13746	1,84	252,9
9	14663	16496	15579	1,84	286,7
10	16496	18328	17412	1,84	320,4
11	18328	20161	19245	1,84	354,1
12	20161	21994	21078	1,84	387,8

2 Размещение избыточной ликвидности в банковские депозиты.

С целью расчёта экономической эффективности по данному мероприятию будем исходить из того, что нормативный уровень абсолютной ликвидности в ООО КССР в рамках предлагаемого мероприятия будет равен 0,05.

Выбор данного уровня коэффициента абсолютной ликвидности обуславливается тем, что размещаемые компанией в депозит средства могут быть отозваны в течение дня, что даст ей возможность покрыть требования кредиторов.

С учётом привлечения суммы в размере 21994 тыс. руб. по итогам первого мероприятия сумма краткосрочных обязательств составит:

$$КО = 45677 + 21994 = 67671 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда, требуемый объём денежных средств в доступности составит (с учётом необходимых объёмов для обеспечения ликвидности):

$$ДС = 0,05 \times 67671 = 3384 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда, текущий излишек ликвидности в ООО КССР составит:

$$ИЛ = 4472 - 3384 + 21994 = 23082 \text{ тыс. руб.}$$

При этом, тот излишек, который может быть размещён до момента реализации данного мероприятия, составит:

$$ИН = 4472 - 3384 = 1088 \text{ тыс. руб.}$$

Расчёт доходов от размещения излишка средств в краткосрочный депозит в ПАО «Сбербанк России» представлен в таблице 31.

Таблица 31 – Оценка доходов от размещения привлечённых средств и оптимизации денежных средств в ООО КССР

Месяц	Сумма, тыс. руб.			Доход	
	излишек денежных средств	средний размер привлечения	итого	уровень, %	сумма, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
1	1088	916	2004	3,07	61,5
2	1088	2749	3837	3,07	117,8
3	1088	4582	5670	3,07	174,1
4	1088	6415	7503	3,07	230,3
5	1088	8248	9336	3,07	286,6
6	1088	10081	11169	3,12	348,5
7	1088	11913	13001	3,12	405,6
8	1088	13746	14834	3,12	462,8
9	1088	15579	16667	3,12	520,0

Продолжение таблицы 31

1	2	3	4	5	6
10	1088	17412	18500	3,12	577,2
11	1088	19245	20333	3,12	634,4
12	1088	21078	22166	3,12	691,6

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в целом по ООО КССР реализация данного мероприятия приведёт к росту объёмов доходов от размещения средств на 691,6 тыс. руб., что позволит улучшить ситуацию в компании как с рентабельностью деятельности, так и приведёт к улучшению ситуации с ликвидностью.

С учётом данных мероприятий проведём исследование их влияния на баланс ООО КССР (таблица 32).

Таблица 32 – Прогнозный баланс ООО КССР после реализации предложенных мероприятий

Статья баланса	Факт, 2020 г., тыс. руб.	План, тыс. руб.	Абс. изме- нение, тыс. руб.	Темп при- роста, %
Активы				
Внеоборотные активы	23464	23464	0	0,0
Запасы	13800	13800	0	0,0
Дебиторская задолженность	12080	12080	0	0,0
Краткосрочные финансовые вложения	581	22747	22166	в 39 раз
Денежные средства	4472	3384	-1088	-24,3
Прочие оборотные активы	366	366	0	0,0
Итого оборотных средств	31299	52377	21078	67,3
Баланс	54763	75841	21078	38,5
Пассивы				
Собственный капитал	8941	9245	0	0,0
Долгосрочные обязательства	145	145	0	0,0
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	45677	66755	21078	46,1
Итого по разделу	45677	66755	21078	46,1
Баланс	45677	75841	21078	38,5

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что наиболее значительно увеличатся объёмы средств в виде краткосрочных финансовых вложений – в 39 раз – с 581 тыс. руб. до 22747 тыс. руб. Сумма денежных средств в компании сократится на 1,1 млн. руб., или на 24,3 %. В це-

лом, сумма оборотных активов вырастет на 67,3 %, а валюта баланса – на 38,5 %.

Оценка влияния предложенных мероприятий на отчёт о финансовых результатах представлена в таблице 33.

Таблица 33 – Оценка влияния предложенных мероприятий на отчёт о финансовых результатах ООО КССР

Показатель отчёта о финансовых результатах	Факт, 2020 г., тыс. руб.	План, тыс. руб.	Абс. изменение, тыс. руб.	Темп прироста, %
Выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.	109971	109971	0	0,0
Себестоимость проданных продукции (работ, услуг), тыс. руб.	136684	136684	0	0,0
Валовая прибыль, тыс. руб.	-26713	-26713	0	0,0
Прибыль от продаж, тыс. руб.	-26713	-26713	0	0,0
Проценты к получению, тыс. руб.	0	692	692	-
Проценты к уплате, тыс. руб.	0	388	388	-
Прочие доходы, тыс. руб.	57145	57145	0	0,0
Прочие расходы, тыс. руб.	32704	32704	0	0,0
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-2272	-1968	304	-13,4
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	-182	-121	61	-33,5
Чистая прибыль, тыс. руб.	-2090	-1847	243	-11,6

Как видно из данной таблицы, в целом по ООО КССР будет наблюдаться как рост процентных доходов, так и процентных расходов. При этом, объём роста первых будет больше, нежели чем вторых. Результатом этого станет снижение объёмов убытка до налогообложения на 304 тыс. руб., а также чистого убытка – на 243 тыс. руб., что можно считать положительным результатом данных мероприятий.

По итогам сделанных расчётов рассмотрим изменение в составе и структуре денежных потоков ООО КССР. Следует учитывать тот факт, что данные изменения затронут исключительно финансовые потоки. Фактические и плановые показатели денежных потоков представлены в таблице 34.

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в ООО КССР существенно увеличится доля финансовых потоков. Если фактически в 2020 г. она была нулевой, то по итогам планового периода она вырастет до 12,7 – 12,9 %. При этом, будет наблюдаться рост сальдо денежных пото-

ков на 304 тыс. руб., что увеличит эффективность деятельности предприятия.

Таблица 34 – Состав и структура денежных потоков ООО КССР после реализации предложенных мероприятий

Показатель	Факт, 2020 г.		План		Изменение	
	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %
Поступления, всего, в т.ч.	150332	100,0	172630	100,0	22298	0,0
- текущих	150332	100,0	150332	87,1	0	-12,9
- инвестиционных	0	0,0	0	0,0	0	0,0
- финансовых	0	0,0	22298	12,9	22298	12,9
Платежи, всего, в т.ч.	148095	100,0	170089	98,5	21994	-1,5
- текущих	148095	100,0	148095	85,8	0	-14,2
- инвестиционных	0	0,0	0	0,0	0	0,0
- финансовых	0	0,0	21994	12,7	21994	12,7
Сальдо денежных потоков	2237	-	2541	-	304	-

По итогам проведенного в пункте 3.3 исследования сделаем следующие выводы:

– в рамках применения авансовой системы оплат совокупный объем привлечения планируется на уровне 22,0 млн. руб., при этом взвешенный уровень скидки по данным средствам определен в размере 1,84 %. Рост объемов увеличения оборотных средств компании составит 21,1 млн. руб. по итогам года, рост объемов расходов составит 388 тыс. руб., что, однако, будет компенсировано значительным ростом возможностей ООО КССР по ведению своей деятельности;

– второе мероприятие предполагает направление собранной суммы в размере 21,6 млн. руб., а также излишков по денежным средствам в размере 1,1 млн. руб. в депозит в ПАО «Сбербанк России», что позволит дополнительно получить 692 тыс. руб. процентных доходов;

– в целом по всем мероприятиям будет наблюдаться снижение убытков до налогообложения на 304 тыс. руб. и чистых убытков на 243 тыс. руб. Наряду с этим до 12,7 – 12,9 % вырастет доля финансовых потоков в структуре денежных потоков ООО КССР.

По итогам проведенного в главе 3 исследования сделаем следующие

обобщающие выводы:

– для ООО КССР характерна трёхуровневая система управления денежными потоками. Нижний уровень осуществляет непосредственные операции, второй – их планирование, верхний уровень управления представляет генеральный директор, в функции которого входит взаимодействие с внешней средой компании. Практически полностью денежные потоки в компании формируются за счёт текущей деятельности. Основным видом поступлений здесь являются поступления от продаж, а в составе платежей присутствует две крупных статьи – платежи поставщикам с долей около 45 % и платежи по заработной плате, на которую приходится около 30 %. Денежные потоки от инвестиционной деятельности не формируются, а от финансовой – встречаются очень редко. Предприятие демонстрирует рост уровня обеспеченности денежными потоками своей деятельности;

– в качестве основных недостатков деятельности ООО КССР по управлению денежными потоками указаны наличие ситуации неполной оплаты выставленных счетов, а также наличие у предприятия возможностей по получению доходов от финансовой деятельности и отсутствие их реального получения. Данные недостатки обуславливаются особенностью отрасли деятельности компании – коммунальными услугами, в результате чего зависит от платежей потребителей данных услуг;

– в качестве первого предложенного мероприятия выступает применение авансового порядка оплаты услуг, что позволит повысить уровень оплаты текущих платежей. Стимулирующим для клиентов будет являться установление скидки по оплате услуг, среднее значение которой определено в размере 1,84 %. Проведённые расчёты показали, что за счёт данного мероприятия ООО КССР удастся мобилизовать 21,6 млн. руб. в оборотные средства, затраты на это составят 388 тыс. руб.;

– вторым мероприятием, которое предложено к реализации будет являться мероприятие по размещению избыточных денежных средств в краткосрочные депозиты. В качестве такого депозита выбран депозит ПАО «Сбербанк

России» «Отзываемый Онлайн», ставка по которому составляет от 2 % до 3 % годовых при размещении на срок 31 – 365 дней. По результатам расчётов показано, что совокупная средняя сумма размещения составит 22,2 млн. руб., что позволит обеспечить уровень коэффициента мгновенной ликвидности на уровне 0,05. По результатам расчётов показано, что это даст возможность увеличить процентные доходы на 692 тыс. руб.;

– проведённые расчёты по указанным мероприятиям приведут как к снижению убытка до налогообложения на 304 тыс. руб. и снижению чистого убытка на 243 тыс. руб., увеличению доли финансовых потоков в структуре потоков денежных средств до 12,7 – 12,9 %, увеличат оборотные средства на 21,1 млн. руб., что позволит ООО КССР снизить давление на свою деятельность со стороны контрагентов и увеличит уровень финансовых возможностей компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Под денежным потоком понимается движение денежных средств на предприятии, как в виде притоков, так и в виде оттоков, в результате хозяйственной деятельности. Их роль состоит в обеспечении возможности проведения данной хозяйственной деятельности, так как обладая максимальной ликвидностью они отражают движение стоимости в процессе тех или иных экономических решений.

Денежные потоки могут рассматриваться с экономических позиций как результат деятельности предприятия, с юридической точки зрения как реализация им своих законных прав и возможностей, а также выполнение обязательств, а с позиций управления – как реализация его функций, для достижения тех или иных целей.

Наибольшее значение получила бухгалтерская классификация денежных потоков, в соответствии с которой выделяют денежные потоки от текущей (операционной) деятельности, инвестиционной и финансовых видов деятельности, что связано с необходимостью составления бухгалтерской формы «Отчёт о движении денежных средств». Наряду с этим, в качестве значимых критериев классификации выступают масштабы хозяйственной деятельности, направленность, способы расчёта объёмов, временное нахождение, непрерывность, стабильность и другие. С позиций бухгалтерского учёта могут быть выделены потоки формирующие и неформирующие доходов и расходов, а также по числу движения денежных средств.

Управление денежными потоками представляет собой деятельность, в ходе которой реализуются мероприятия, в ходе которых достигаются требуемые характеристики как денежных потоков предприятия, так и достигаемые посредством управления ими стратегические цели управления.

Основными принципами управления денежными потоками на предприятии выступают принципы информационной достоверности, сбалансированности денежных потоков, обеспечения ликвидности, эффективности управления и непрерывного контроля денежных потоков. Целью данного управления высту-

пает достижение экономического равновесия и максимизация чистого денежного потока.

Управление денежными потоками предполагает реализацию таких этапов, как оценка эффективности сложившейся системы управления, планирование мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками, реализация планируемых мероприятий, оценка отклонений фактических показателей денежных потоков от плановых, принятие корректирующих решений.

Выбор метода управления денежными потокам обуславливается теми возможностями, которые есть у предприятия. Основным фактором, влияющим на выбор метода, выступает наличие доступа к финансовым ресурсам. В случае возможности такого доступа возможен выбор метода, нацеленного на повышение уровня рентабельности денежного потока. Тогда, когда отсутствует доступ к финансированию, могут использоваться методы, нацеленные на повышение скорости оборота средств и повышение уровня ликвидности, а также определение оптимальных размеров денежных средств.

Предприятие в управлении денежными потоками должно определить политику такого управления. При агрессивной политике объёмы поступления денежных средств наращиваются, ведётся активный поиск инвесторов, для которых приемлем высокий уровень риска. При консервативной политике привлечение денежных средств из различных источников ограничивается и оптимизируется, что позволяет снизить риски, связанные с обеспечением ресурсами.

Оптимизация денежных средств как части денежных потоков может осуществляться как с использованием математического аппарата, так и на основании эмпирических подходов. В первом случае применяются модели Баумола и Миллера-Орра, которые позволяют оценить потребность в денежных средствах для обеспечения проведения денежных потоков предприятия.

ООО КССР является предприятием, которое осуществляет свою деятельность в сфере коммунальных услуг. Основной особенностью данной деятельности в современных российских условиях является регулирование уровня стоимости данных услуг на уровне Управления Федеральной антимонопольной

службы (УФАС) по региону, в результате чего компания не имеет возможности самостоятельного установления тарифов.

Следствием специфики деятельности компании на рынке является существенный объём убытка от продаж, который составляет более 20 млн. руб. ежегодно, покрываемый за счёт прочих доходов. Наряду с этим, компания также характеризуется неустойчивостью чистой прибыли, который в отдельные годы переходит в чистый убыток, что свидетельствует о недостаточно эффективной деятельности предприятия.

По основной деятельности компании наблюдается убыточность, при этом данный убыток вырос в периоде с 16,4 млн. руб. до 18,1 млн. руб. Уровень рентабельности производства составлял минус 17 – 18 %, что указывает на то, что в условиях регулирования цен и тарифов компания не имеет возможности по сокращению уровня убыточности, что делает её планово убыточной, а сохранение её функционирования может быть обеспечено только за счёт дотаций за счёт местного бюджета.

По холодному водоснабжению и канализации совокупный объём убытков ниже, однако, также значителен, и составляет от 6,6 млн. руб. до 13,5 млн. руб. При этом, убыточность данной деятельности существенно выше, и составляет по концу периода минус 35 %. Единственным видом деятельности, по которому наблюдается положительная рентабельность, является прочая деятельность с рентабельностью около 50 %.

Компания наращивает предоставление собственных услуг в физическом виде, однако, ввиду невозможности установления рыночных цен на свою продукцию, обеспечивающих потребление услуг в нужном объёме, а также недостаточного объёма данных услуг, она остаётся нерентабельной по основным видам деятельности.

В составе имущества компании около 60 % приходится на оборотные активы, оставшиеся 40 % – на внеоборотные активы с тенденцией к росту доли. В составе источников имущества около 80 % приходилось на кредиторскую задолженность, доля собственных источников составляла от 15 % до 20 %.

Анализируемое предприятие в рассматриваемом периоде характеризовалось неустойчивым финансовым состоянием, а также низкими показателями ликвидности, как по быстрой, так и по текущей ликвидности. Наряду с этим, выявлен дефицит собственных оборотных средств в размере от 8,5 млн. руб. до 14,5 млн. руб.

Предприятие характеризуется снижением уровня деловой активности, что выражается, прежде всего, в рост продолжительности операционного цикла с 63 дней до 81 дня. Наряду с этим предприятие характеризуется существенным колебанием уровня показателей рентабельности имущества и его источников, а по рентабельности основной деятельности и рентабельности оказанных услуг в целом фиксируется увеличение убыточности. Покрытие убытков на предприятии осуществляется за счёт получения прибыли от прочей реализации в размере более 20 млн. руб. ежегодно.

Компания имеет трёхуровневую систему управления денежными потоками. Если на первом уровне осуществляется непосредственно проведение данных операций и их планирование, то на втором уровне – утверждение планов и их реализация. Высший уровень управления составляют генеральный директор компании, который ведёт взаимодействие с контрагентами ООО КССР, в лице которых выступают клиенты, поставщики, банки и прочие.

Основной объём денежных потоков в компании формируется за счёт денежных потоков от текущей деятельности. В составе поступлений на долю поступлений от продажи продукции, товаров, работ и услуг приходится 3/4 всех поступлений, на долю прочих поступлений – от 25 % до 30 %. В составе платежей от текущей деятельности около 45 % приходится на платежи поставщикам и подрядчикам, около 30 % – на оплату труда с начислениями, а ещё около 20 % – на прочие платежи. Другие направления платежей от текущей деятельности незначительны в объёмах и доле.

Денежных потоков от инвестиционной деятельности в ООО КССР в рассматриваемом периоде не наблюдалось. Объёмы потоков по финансовой деятельности очень невелики, и наблюдаются только по итогам 2018 г. Коэффици-

ентный анализ деятельности ООО КССР в рассматриваемом периоде показывает, что предприятие несколько улучшило свою обеспеченность денежными потоками, особенно в части инкассации начисленной выручки. При этом, пик показателей наблюдается по итогам 2019 г. Также положительными аспектами управления денежными потоками являются улучшение рентабельности активов по денежному потоку, а также рентабельности собственного капитала по денежному потоку в целом за период.

Основными недостатками управления денежными потоками в ООО КССР названы наличие ситуации неполной оплаты выставленных счетов, а также наличие у предприятия возможностей по получению доходов от финансовой деятельности и отсутствие их реального получения. Первый недостаток обуславливается спецификой деятельности предприятия, которое должно взаимодействовать по оплате своих услуг, как с физическими, так и с юридическими лицами. При этом, при взаимодействии с физическими лицами добиться от них оплаты выставленных счетов удаётся не всегда, часто это происходит с заметным опозданием. Вторым недостатком состоит в том, что финансовая деятельность по управлению денежными потоками в ООО КССР не ведётся, в результате чего оно могло бы получать доходы от размещения избыточных средств в депозиты, однако, не делает этого.

Первым предложенным мероприятием является применение авансовой системы оплат. Данное мероприятие предусматривает, что ООО КССР будет предоставлять скидку на свои услуги потребителям услуг, в случае, если они будут оплачивать его услуги авансом. Уровень данной скидки предложен с учётом того, чтобы обеспечить возможность эффективного использования данных средств предприятием для собственной деятельности. Её размер варьируется от сроков аванса (от 3 мес. до 12 мес.), а также от его размеров, и составляет от 0,50 % для небольших сроков и малых сумм, и до 3,80 % – для крупных сумм и значительных сроков.

Вторым предложенным мероприятием является мероприятие по размещению избыточной ликвидности в банковские депозиты. Данное мероприятие

предполагает, что на основании определения размеров избыточных объёмов ликвидности сумма превышения будет размещена в ПАО «Сбербанк» на депозит «Отзываемый Онлайн», что позволит ООО КССР получить дополнительный объём доходов, а также иметь возможность управления денежными средствами, размещёнными в краткосрочные финансовые активы, как в части их размещения, так и в части досрочного отзыва.

В рамках применения авансовой системы оплат совокупный объём привлечения планируется на уровне 22,0 млн. руб., при этом взвешенный уровень скидки по данным средствам определён в размере 1,84 %. Рост объёмов увеличения оборотных средств компании составит 21,1 млн. руб. по итогам года, рост объёмов расходов составит 388 тыс. руб., что, однако, будет компенсировано значительным ростом возможностей ООО КССР по ведению своей деятельности.

Второе мероприятие предполагает направление собранной суммы в размере 21,6 млн. руб., а также излишков по денежным средствам в размере 1,1 млн. руб. в депозит в ПАО «Сбербанк России», что позволит дополнительно получить 692 тыс. руб. процентных доходов.

В целом по всем мероприятиям будет наблюдаться снижение убытков до налогообложения на 304 тыс. руб. и чистых убытков на 243 тыс. руб. Наряду с этим до 12,7 – 12,9 % вырастет доля финансовых потоков в структуре денежных потоков ООО КССР.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Антипин, В.В. Основные методы и задачи управления денежными потоками организации / В.В. Антипин // Молодежь и XXI век – 2019: матер. IX Междун. молодежной науч. конф. – М.: Финансовый ун-т при Правительстве РФ, 2019. – С. 43-44.
- 2 Афоничкин, А.И. Финансовый менеджмент: в 2 ч. / А.И. Афоничкин, Л.И. Журова, Д.Г. Михаленко. – М.: Юрайт, 2020. – 217 с.
- 3 Беленец, И.В. Управление денежными потоками на предприятиях МСП в период экономического кризиса в РФ / И.В. Беленец // Новая экономика, бизнес и общество: сб. матер. апрельской науч.-практич. конф. молодых учёных. – Владивосток: Изд-во ДВФУ, 2020. – С. 154-157.
- 4 Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2016. – 512 с.
- 5 Васюткина, В.Г. Экономическая сущность и функции управления денежными потоками предприятия / В.Г. Васюткина // Форум молодых ученых. – 2019. – № 12. – С. 140-145.
- 6 Вечканова, Е.А. Применимость моделей Баумоля и Миллера-Орра в деятельности малых и средних предприятий России / Е.А. Вечканова // NOVAINFO.RU. – 2021. – № 121. – С. 14-16.
- 7 Галеева, Н.А. Принципы управления денежными потоками предприятия / Н.А. Галеева // Новая наука: финансово-экономические основы. – 2017. – № 1. – С. 88-91.
- 8 Гвоздева, К.А. Подходы к управлению денежными потоками / К.А. Гвоздева, Н.В. Пяткина // Научные исследования в социально-экономическом развитии общества: матер. национ. науч.-практич. конф. – М.: Принт-Издат, 2020. – С. 256-260.
- 9 Екимова, К.В. Финансовый менеджмент / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – М.: Юрайт, 2019. – 381 с.
- 10 Зайко, А.Г. Коэффициентный анализ денежных потоков предприятия энергетического машиностроения / А.Г. Зайко // Интернет-журнал «Науковед-

ние». – 2017. – № 2. – С. 1-13.

11 Зубкова, Т.В. Основные этапы управления денежными потоками / Т.В. Зубкова // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики: сб. ст. V Всерос. науч.-практич. конф. – Самара: Асгард, 2018. – С. 94-97.

12 Иванова, А.В. Сущность денежных потоков предприятия / А.В. Иванова // Вестник Иркутского ГАУ. – 2020. – № 23. – С. 84-87.

13 Ильин, А.А. Принципы и методы управления денежными потоками на предприятии / А.А. Ильин // Научный электронный журнал Меридиан. – 2018. – № 1. – С. 66-68.

14 Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ / Н.В. Киреева. – М.: Инфра-М, 2019. – 368 с.

15 Костенькова, Т.А. Приемы планирования и прогнозирования денежных потоков предприятия / Т.А. Костенькова, Е.Н. Костина // Актуальные вопросы современной экономики. – 2020. – № 1. – С. 99-103.

16 Купина, Н.В. Управление денежными потоками на предприятии / Н.В. Купина, Н.В. Соколова // Социально-экономические и правовые аспекты развития общества: матер. Всерос. науч.-практич. конф. – Майкоп: ООО «Качество», 2020. – С. 194-197.

17 Левченко, В.А. Методы управления денежными потоками организации / В.А. Левченко // Исследование инновационного потенциала общества и формирование направлений его стратегического развития: сб. ст. 9-й Всерос. науч.-практич. конф. с междун. участием. – М.: Институт бизнеса и политики, 2019. – С. 147-150.

18 Лимитовский, М.А. Корпоративный финансовый менеджмент: учеб. пособ. / М.А. Лимитовский, В.П. Паламарчук, Е.Н. Лобанова. – М.: Юрайт, 2019. – 990 с.

19 Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент / И.Я. Лукасевич. – М.: Юрайт, 2020. – 377 с.

20 Маевская, Е.Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных

потоков коммерческих организаций: моногр. / Е.Б. Маевская. – М.: Инфра-М, 2019. – 108 с.

21 Малых, М.С. Денежные потоки в системе управления предприятием / М.С. Малых, З.И. Дахова // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2018. – № 1. – С. 187-196.

22 Манакова, Д.М. Актуальные вопросы управления денежными потоками в высокорисковых условиях / Д.М. Манакова, Р.З. Гереев, Р.Р. Кучуков, Ю.Б. Ложников // Вектор экономики. – 2018. – № 8. – С. 23-30.

23 Мартазанов, А.А. Экономическая сущность и классификация денежных потоков предприятия как контрольно-учетной категории / А.А. Мартазанов, С.Д. Пысларь // Вестник Таганрогского института управления и экономики. – 2020. – № 2. – С. 20-24.

24 Михайлов, А.Е. Определение основных методов оценки денежных потоков предприятия / А.Е. Михайлов // В сб.: Трибуна молодого ученого. – М.: Приор, 2018. – С. 182-190.

25 Мохаммад, Т.Ж.М. Факторный анализ как источник выявления резервов эффективности управления денежными потоками / Т.Ж.М. Мохаммад // Инновации и инвестиции. – 2020. – № 7. – С. 103-107.

26 Натарова, Е.В. Политика управления денежными потоками организации как элемент их оптимизации / Е.В. Натарова, А.Е. Васильева // Модели инновационных решений повышения конкурентоспособности отечественной науки: сб. ст. Междун. науч.-практич. конф. – СПб.: Научный эксперт, 2020. – С. 60-65.

27 Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент: учеб. / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. – М.: Юрайт, 2019. – 467 с.

28 Нестерова, К.И. Экономическая сущность денежных потоков организации / К.И. Нестерова // Современные научные исследования и разработки. – 2018. – № 6. – С. 517-520.

29 Никаноров, А.В. Денежные потоки организации: понятие, экономическая сущность, состав и классификация / А.В. Никаноров, А.О. Чемарина // Мо-

лодой ученый. – 2019. – № 3. – С. 88-92.

30 Никулин, А.Н. Методы оптимизации денежных потоков / А.Н. Никулин, Ч.Д. Хайртдинова // Проблемы и перспективы экономических отношений предприятий авиационного кластера: сб. науч. трудов IV Всерос. науч. конф. – Ульяновск: Изд-во ИАТУ УлГТУ, 2020. – С. 108-111.

31 Никулин, А.Н. Планирование и контроль денежных потоков предприятия / А.Н. Никулин, Ч.Д. Хайртдинова // Проблемы и перспективы экономических отношений предприятий авиационного кластера: сб. науч. трудов IV Всерос. науч. конф. – Ульяновск: Изд-во ИАТУ УлГТУ, 2020. – С. 64-68.

32 О национальной платёжной системе [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 27.06.2011 г. № 161-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

33 О правилах наличных расчётов [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 09.12.2019 г. № 5348-У. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

34 О правилах осуществления перевода денежных средств [Электронный ресурс]: Положение Банка России от 19.06.2012 г. № 383-П. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

35 Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Отчёт о движении денежных средств» [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 г. № 11н. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

36 Пионткевич, Н.С. Теория и методология управления денежными потоками организации / Н.С. Пионткевич // Экономические и гуманитарные науки. – 2019. – № 7. – С. 105-114.

37 Погодина, Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособ. / Т.В. Погодина. – М.: Юрайт, 2021. – 351 с.

38 Понаморов, С.С. Инструменты управления денежными потоками торговых организаций / С.С. Понаморов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2020. – № 1-1. – С. 523-528.

39 Понаморов, С.С. Подходы к оптимизации денежных потоков торговой

организации / С.С. Понаморов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2020. – № 6-1. – С. 312-317.

40 Понаморов, С.С. Прогнозирование свободных денежных потоков на основе исторических показателей / С.С. Понаморов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2020. – № 6-1. – С. 318-323.

41 Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: учеб. / Е.Е. Румянцева. – М.: Юрайт, 2021. – 360 с.

42 Сеницкая, Н.Я. Финансовый менеджмент: учеб. пособ. / Н.Я. Сеницкая. – М.: Юрайт, 2021. – 196 с.

43 Сливка, М.В. Управление денежными потоками организации / М.В. Сливка // Научный электронный журнал Меридиан. – 2020. – № 2. – С. 195-197.

44 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.

45 Суркова, А.Ф. Современные подходы к управлению денежными потоками организации / А.Ф. Суркова // Наука и образование сегодня. – 2019. – № 12. – С. 30-31.

46 Темирбекова, Л.А. Классификация денежных потоков / Л.А. Темирбекова, Д.Б. Сабиржанов // Актуальные вопросы образования и науки: сб. науч. трудов по матер. междуна. науч.-практич. конф. – Ставрополь: Изд-во СГУ, 2018. – С. 54-57.

47 Туякова, З.С. Классификация денежных потоков организации в современном бухгалтерском учете / З.С. Туякова, З.Р. Исхакова // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2017. – № 10. – С. 37-42.

48 Финансовый менеджмент / ред. Г.Б. Поляк [и др.]. – М.: Юрайт, 2019. – 456 с.

49 Финансовый менеджмент: проблемы и решения / ред. А.З. Бобылева. – М.: Юрайт, 2020. – 547 с.

50 Хахонова, Н.Н. Развитие методики согласованных процедур по оптимизации денежных потоков организаций / Н.Н. Хахонова, О.Б. Вахрушева //

Экономика и предпринимательство. – 2020. – № 7. – С. 1280-1284.

51 Шияпова, Э.И. Сущность и необходимость анализа управления денежными потоками предприятия / Э.И. Шияпова, Е.Г. Фаррахова // Научные исследования: фундаментальные и прикладные аспекты: сб. науч. трудов. – Казань: Апекс, 2020. – С. 112-114.

52 Шияпова, Э.И. Теоретические аспекты управления денежными потоками предприятия / Э.И. Шияпова, Е.Г. Фаррахова // Научные исследования: фундаментальные и прикладные аспекты: сб. науч. трудов. – Казань: Апекс, 2019. – С. 94-96.

53 Шувалова, К.В. Управление денежными потоками в корпоративных структурах / К.В. Шувалова // Современные вопросы финансовых и страховых отношений в мировом сообществе: сб. ст. по матер. VI Междун. науч.-практич. конф. преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов. – Н. Новгород: Мининский университет, 2020. – С. 197-202.

54 Юрченков, В.А. Принципы и методы управления денежными потоками / В.А. Юрченков, А.А. Сергеев, Д.А. Сергеев // Молодой ученый. – 2020. – № 2. – С. 315-317.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская финансовая отчетность ООО «Коммунальные сети Свободненского района»

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	1150	22 920*	19 399	15 508	14 439	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	544	80	51	13	0	0
Итого по разделу I	1100	23 464	19 479	15 559	14 452	0	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1210	13 800	8 640	10 657	7 876*	10	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0	34	0	0
Дебиторская задолженность	1230	12 080	14 799	11 234*	7 535	597	0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	581	2 856	74	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 472	4 185	2 984	5 932	25	0
Прочие оборотные активы	1260	366	404	149	534	0	0
Итого по разделу II	1200	31 299	30 884	25 098	21 911*	632	0
БАЛАНС	1600	54 763	50 363	40 657	36 363	632	0
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10	10	10	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8 931	11 013	6 455	3 804	(13)	0
Итого по разделу III	1300	8 941	11 023	6 465	3 814	(3)	0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0	0	0	0	635	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	145	94	69	14	0	0
Итого по разделу IV	1400	145	94	69	14	635	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	1520	45 677	39 246*	34 123*	32 535	0	0
Итого по разделу V	1500	45 677	39 246*	34 123*	32 535	0	0
БАЛАНС	1700	54 763	50 363	40 657	36 363	632	0

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках)

Наименование показателя	Код	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Выручка	2110	109 971	109 055	106 276	47 075	0	0
Себестоимость продаж	2120	(136 684)	(138 518)	(127 356)	(51 125)	(0)	(0)
Валовая прибыль (убыток)	2100	(26 713)	(29 463)	(21 080)	(4 050)	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(26 713)	(29 463)	(21 080)	(4 050)	0	0
Проценты к уплате	2330	(0)	(0)	(27)	(88)	(0)	(0)
Прочие доходы	2340	57 145	55 106	40 328	12 580	0	0
Прочие расходы	2350	(32 704)	(20 562)	(16 130)	(3 526)	(13)	(0)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(2 272)	5 081	3 091	4 916	(13)	0
Налог на прибыль	2410	182	(515)	(451)*	(1 184)	0	0
текущий налог на прибыль (до 2020 г. это стр. 2410)	2411	(231)	(519)*	(451)	(1 184)*	(0)	(0)
отложенный налог на прибыль	2412	413	4	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	(56)	(45)	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	37	12	0	0
Прочее	2460	0	(17)	(38)	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	(2 090)	4 549	2 583	3 699	(13)	0
СПРАВОЧНО							
Совокупный финансовый результат периода	2500	(2 090)	4 549	2 583	3 699	(13)	0

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код	2020	2019	2018	2017
Денежные потоки от текущих операций					
Поступления — всего	4110	150 332	153 873	133 274	56 770
в том числе:					
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	113 810	107 403	100 684	42 060
прочие поступления	4119	36 522	46 470	32 590	14 710
Платежи — всего	4120	(148 095)	(144 962)	(135 038)	(49 645)
в том числе:					
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(67 329)	(68 028)	(61 676)	(27 565)
в связи с оплатой труда работников	4122	(48 947)	(45 129)	(43 422)	(14 278)
процентов по долговым обязательствам	4123	(0)	(0)	(27)	(109)
налога на прибыль организаций	4124	(648)	(356)	(2 047)	(334)
прочие платежи	4129	(31 171)	(31 449)	(27 866)	(7 359)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	2 237	8 911	(1 764)	7 125
Денежные потоки от инвестиционных операций					
Денежные потоки от финансовых операций					
Поступления — всего	4310	0	0	800	0
в том числе:					
получение кредитов и займов	4311	0	0	800	0
Платежи — всего	4320	(0)	(0)	(800)	(635)
по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(0)	(0)	(800)	(635)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	0	0	0	(635)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	2 237	8 911	(1 764)	6 490
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	4 185	2 984	0	0
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	6 422	11 895	0	0

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Справка о результатах проверке текстового документа на наличии заимствования

 **АНТИПЛАГИАТ**
ОБНАРУЖЕНИЕ ЗАИМСТВОВАНИЙ

Амурский государственный университет

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

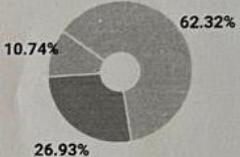
ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.ВУЗ

Автор работы: Йовенко Альбина Васильевна
Самоцитирование
рассчитано для: Йовенко Альбина Васильевна
Название работы: Управление денежными потоками на примере ООО "Коммунальные сети Свободненского района"
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение: кафедра финансов

РЕЗУЛЬТАТЫ

ЗАИМСТВОВАНИЯ		26.93%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		62.32%
ЦИТИРОВАНИЯ		10.74%
САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%

Дата последней проверки: 24.05.2021



Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НББ; Перефразирования по eLIBRARY.RU; Перефразирования по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Якимова Виленна Анатольевна
ФИО проверяющего

Дата подписи: 24.05.2021

Подпись проверяющего



Чтобы убедиться в подлинности справки, используйте QR-код, который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего. Предоставленная информация не подлежит использованию в коммерческих целях.