



## ВВЕДЕНИЕ

Управление денежными средствами является основой основ эффективного финансового менеджмента. Современные методы планирования, учета и контроля денежных средств позволяют руководителю определить, какие из подразделений и бизнес - линий организации производят максимальные валютные потоки, в какие сроки и по какой стоимости наиболее уместно привлекать финансовые ресурсы, во что эффективно вложить свободные валютные ресурсы.

На современном этапе развития экономики России одной из важнейших проблем, стоящих перед отечественными компаниями, является проблема эффективного и гибкого механизма управления финансовыми потоками.

Любое предприятие в процессе своей деятельности испытывает потребность в финансовых ресурсах, необходимых для осуществления взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами. Исправный оборот экономических и валютных потоков в воспроизводственном ходе обозначает осуществление обязательств перед бюджетом, партнерами, недостаток просроченных обязанностей перед предприятием и у наиболее компании, обычную состоятельность, требуемую экономическую надежность, надежность и эффективность.

Актуальность темы дипломной работы определяется тем, что среди главных проблем российской экономики многие экономисты выделяют дефицит денежных средств на предприятиях для осуществления ими своей текущей и инвестиционной деятельности. Денежные потоки представляют собой совокупность поступлений и выплат денежных средств в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании.

Денежные потоки от основной деятельности связаны с текущими операциями по поступлению выручки от реализации, оплатой счетов поставщиков, получением краткосрочных кредитов и займов, выплатой

заработной платы, расчетами с бюджетом. Денежные потоки (оттоки) в процессе инвестиционной деятельности, как правило, направлены на приобретение основных средств, нематериальных активов.

Денежные потоки от финансовой деятельности – поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников и некоторые другие денежные потоки, связанные с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности организации.

Информация о движении денежных средств, связанных с финансовой деятельностью, позволяет прогнозировать будущий объем денежных средств, на который будут иметь права поставщики капитала предприятия, а также объем рынка сбыта услуг.

Цель дипломной работы – разработать рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками на исследуемом предприятии.

Для достижения цели в работе поставлены для решения следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа управления денежными потоками предприятия;
- дать краткую характеристику объекта исследования;
- провести оценку ликвидности и платежеспособности предприятия;
- дать оценку дебиторской задолженности;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками на предприятии.

Объект исследования – АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги».

Предмет исследования – денежные потоки АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги».

## **Глава 1. Теоретические аспекты анализа денежных потоков предприятия**

### 1.1. Понятие денежных средств предприятия

В условиях развивающихся рыночных отношений управление финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов становится сложным и ответственным видом деятельности для руководителей всех уровней. Формирование стоимости вновь создаваемого продукта (а именно стадия производства) закладывает начало для создания финансового потенциала любого предприятия. Далее цена продукта, подлежащего реализации приобретает стоимостное выражение с учетом налоговой составляющей. Затем такого рода продукт проходит стадию реализации и трансформируется в выручку от продаж. Можно утверждать, что таким образом финансовый потенциал компании определяется как сумма цен реализации всего объема товаров, другими словами это называется денежный поток от операционной деятельности организации [15,с.17]. Тем не менее, с целью повышения конкурентоспособности предприятия, с одной стороны, цена реализации товаров может варьироваться, т.е. увеличиваться или уменьшаться в зависимости от существующей ценовой политики. В то же время с другой стороны, возможна другая ситуация. Например, когда не весь объём предлагаемых к реализации товаров может быть продан. Получается, что за планируемая величина финансового потенциала предприятия становится меньше фактически полученной. С вышесказанного допускается произвести заключение, что же совершать упор в руководство только лишь изначальной периода развития экономических ресурсов компании – данное весьма трудно. Затем процедура экономического управления только лишь усугубляется. Так как начинается очередь периода исполнения платежных обещаний, как перед внутренними, так и перед наружными финансовыми контрагентами. Годится

очередность периода распределения и перераспределения экономических ресурсов. В следствие, что экономические средства компании распределяются согласно установленным тенденциям работы компании и предполагают целевые валютные потоки. Таково прагматическое содержание экономической категории «финансы» [15, с.17]. Оно дает представление о таком объективно необходимом явлении как движение денежной формы стоимости, т.е. платежах (целевых потоках денежных средств).

В целом ряде переводов с иностранного слово «finance» интерпретируется как «платеж». Однако данная категория существует не только для теоретического осмысления сути и целей движения денежной формы стоимости, но и для управления этим процессом. Непосредственно процедура управления формируется не только под воздействием объективных факторов, но и в силу субъективных представлений о целесообразности выбора видов, величины и направлений денежных потоков. Следовательно, категория «финансы» на практике приобретает определенные модифицированные формы, т.е. оформляется в то или иное содержание.

Содержание финансовых потоков конкретизируется в правовых формах их предметного предназначения, например, виды ценных бумаг, средства в паевых фондах и т.д. Сказанное свидетельствует о том, что финансы – это экономическая категория и правовая категоричная форма, опосредующая определенную часть денежных отношений, связанных с обеспечением непрерывности производственных процессов и удовлетворением финансовых интересов государства, регионов, предприятий и каждого отдельного человека. В реальных экономических условиях финансовые потоки могут иметь налично-денежное выражение или представлять собой записи в документах или на электронных носителях (безналичные расчеты).

Потоки финансовых ресурсов предприятия (финансовые потоки) как движение (притоки и оттоки) денежных средств на расчетных, валютных и иных банковских счетах и в кассе предприятия в процессе его хозяйственной

деятельности составляют в совокупности его денежный оборот. Финансовые потоки – это своеобразная кровеносная система хозяйствующего субъекта производственной деятельности организации [14, с.28].

В современной научной и учебно-практической литературе по экономическому анализу, экономическому маркетингу и управлению валютными средствами широко используются категории: денежные средства, денежный оборот и денежный поток. Тем не менее, однообразность в их объяснении не имеется. Исследовав разные точки зрения, представленные в экономической литературе, конкретизируем определения данных категорий, раскрыв их финансовую сущность.

Денежные средства, с точки зрения бухгалтерского учета и экономического анализа – это наиболее ликвидный актив, необходимый для своевременной оплаты расходов и поддержания кредито и платежеспособности предприятия [14, с.28].

Денежный оборот (или оборот денежных средств) – это движение денежных средств на условиях возвратности, который характеризуется известной формулой (1.1):

$$ДО = Д - Д', \quad (1)$$

где  $Д$  – авансированные денежные средства;

$Д'$  – возвращенные денежные средства, рассчитываемые по формуле (1.2) [11]:

$$Д' = Д + \Delta Д, \quad (2)$$

где  $\Delta Д$  – увеличение (или уменьшение) авансированных денежных средств в результате производства и реализации продукции, товаров, работ, услуг [14, с.31].

При определении экономической сущности категории «денежные потоки» были сгруппированы взгляды ученых, которые можно объединить следующим образом: сторонники 1-го направления (Колас Б., Ришар Ж.) определяют денежный поток как разницу между остатками денежных средств

по балансу. В данной ситуации акцент дан на результат движения денежных средств, т.е. фиксируется момент времени и идет отождествление с понятиями запаса или остатка. Так как поток означает движение, данное определение денежного потока не может быть достоверным.

Сторонники 2-го направления (В.В. Бочаров, И.Т. Балабанов и др.) исходят из того, что денежный поток предприятия – это движение денежных средств, которое сопровождается их поступлением (притоком) и использованием (оттоком) за определенный период времени [14, с.33].

С мнением сторонников второго направления следует согласиться: притоки и оттоки – это составляющие любого денежного потока. Недостатком определений данного направления, с нашей точки зрения, является отсутствие в них акцента на необходимость сбалансированности движения денежных средств, позволяющей соизмерить притоки и оттоки в разрезе временных интервалов отчетного периода (подекадно, ежемесячно, поквартально).

Наиболее точное определение денежного потока дают сторонники 3-го направления (И.А. Бланк, Л.Т. Гиляровская, Н.В. Самсонов, и др.), в таком месте финансовый течение предполагает собою комплекс расчисленных и пропорциональных во время поступлений и выплат валютных денег. В данном свойстве финансовое течение представляется с целью управления компании первоначально лишь масштабом замера перспектив внутреннего финансирования. Оно оказывает большое влияние в составление плана иных платежей, вложений и наружного финансирования. С целью наружных специалистов финансовое течение – это объем измерения прибыльности компании [14, с.33].

Таким образом, денежный поток – это движение (поступление и выбытие) денежных средств в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия, систематизированное по временным интервалам, видам деятельности и объемам. Это определение является наиболее точным, так как оно подчеркивает, что, во-первых, денежный поток представляет собой

именно движение денежных средств, а не некоторый их запас, во-вторых, что движение может быть разнонаправленным (приток, отток) и, в-третьих, движение денежных средств должно быть синхронизировано.

При анализе движения денежных средств внимание следует уделять не только собственно денежным средствам, но и их эквивалентам. По международным стандартам и по существующим российским правилам бухгалтерского учета к эквивалентам денежных средств формально могут быть отнесены все активы, движение которых отражается на счетах, предназначенных для учета денежных средств согласно Плану счетов [27, с.111].

В целях обеспечения эффективного анализа и управления денежными потоками, они классифицируются по следующим признакам [38, с.185-186]:

- По масштабам обслуживания хозяйственного процесса:
  - денежные потоки по предприятию в целом;
  - денежные потоки по отдельным видам хозяйственной деятельности предприятия;
  - денежные потоки по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия;
  - денежные потоки по отдельным хозяйственным операциям.

В целях принятия обоснованных управленческих решений, особенно в процессе бюджетирования, данная группировка становится носителем важной информации, структурированной по конкретным составляющим хозяйственного процесса.

- По методу вычисления:
  - валовой денежный поток;
  - чистый денежный поток.

Движение денежных средств характеризуется с точки зрения брутто – денежных потоков (с учетом амортизации) и нетто – денежных потоков, что необходимо для расчета аналитических коэффициентов.

- По методу оценки во времени:

- будущий денежный поток;
- текущий денежный проток.

Будущий денежный поток определяет передвижение валютных денег, приведенное согласно цен к определенному будущему времени; настоящее финансовое течение – это передвижение валютных денег, вогнанное согласно цены к нынешнему времени. Этот аспект применяется в ходе прогнозного разбора.

- По результату движения денежных средств:

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток
- оптимальный денежный поток.

Характеризуя эти виды денежных потоков, следует обратить внимание на высокую степень их взаимосвязи. Неполюценность размеров во времени одного из этих потоков объясняет дальнейшее снижение объемов другого вида этих потоков. Поэтому в системе управления денежными потоками компании данные типы денежных потоков предполагают единый (комплексный) предмет анализа.

- По продолжительности движения [38, с.189]:

- краткосрочный денежный поток;
- среднесрочный денежный поток;
- долгосрочный денежный поток.

Для каждого предприятия важен критерий, связанный со временем использования денежных средств и, соответственно, их оптимизацией.

- По сферам финансово-хозяйственной деятельности:

- денежный поток по операционной деятельности;
- денежный поток по инвестиционной деятельности;
- денежный поток по финансовой деятельности.

Такая группировка позволяет выявить финансовый результат по каждой

сфере деятельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Наиболее информативными, с точки зрения исследования и управления валютными потоками, воображаются группы на основе выделения операций, имеющих отношение к разным отраслям финансово-хозяйственной деятельности, а кроме того, и по итогам перемещения валютных средств и согласно длительности их перемещения [38, с.191].

В основе пересмотренной ранее систематизации допускается дать оценку способности компании производить валютные ресурсы согласно типам работы с учетом нынешней и прогнозной состоятельности (положительного или негативного течения) денежных средств. Собственно такого рода аспект дает возможность дать характеристику степени сбалансированности поступлений и расходований валютных денег.

Руководство валютными потоками представляется одним из главных элементов экономико-политической деятельности компании. Во-первых, валютные ресурсы целиком соответствуют актуальной состоятельности компании. Во-вторых, с целью успешного управления предприятием следует понимать главные источники дохода и направленности применения валютных денег. В-третьих, с позиций нынешней работы доводится действовать не с пользой, а со средствами [40, с. 128].

Денежные ресурсы компании состоят из денег в кассе и на счетах в банках, общедоступных в каждый период с целью нынешних обещаний. Каждый хозяйничающий элемент обладает подбором: или сохранять валютные ресурсы, или вложить их, равно как минимум в кратковременные значимые документы. И тут скрывается душевное разногласие. С одной стороны, валютные ресурсы гарантируют предприятию состоятельность (допускается рассчитывать с поставщиками, с сотрудниками, оплачивать налоги, расплатиться со ссудными средствами), с иной стороны, валютные ресурсы имеют значимый минус – они не дают прибыли. Помимо этого, они, в том числе и каждый день, утрачивают собственную цену перед влиянием

стагнации экономики, сомнения денежных единиц.

Основной целью управления денежными активами является поддержание оптимального объема денежных средств для обеспечения постоянной платежеспособности предприятия. Временно свободные денежные средства должны быть использованы наиболее эффективным образом [40, с. 129].

Значимость предоставленной миссии обуславливается тем, что большой размер применяемых активов и валютных денег и высокий уровень рентабельности бытовой деятельности не обладают шансами исключать учреждения, которые обанкротились, в случае если в предустановленные сроки из-за дефицита денежных активов оно не содержит способности рассчитаться в соответствии со своим неотложным финансовым обязательством. С целью этого, к предприятию, неуместному в подсчетах с контрагентами, персоналом включает возможность причинить большой вред стилю фирмы, и отразиться в его последующих экономических итогах. Подобным способом, в практике концепции успешной экономической социально-общественно-политические деятели руководство валютными активами. Зачастую, отождествляется с правлением платежеспособностью (либо правлением ликвидностью).

Денежные ресурсы – финансы, аккумулированные в доступной и безденежной фигуре (в кассе компании и в вычисленном счете в банке). В интернациональной практике в структуре валютных денег. Зачастую вводят подобные валютные эквиваленты, равно как легкодостижимые значимые документа.

С 1996 года в РФ заведена новейшая неотъемлемая модель отчетности – модель № 4 «Отчет о перемещении валютных средств». Исследование доклада о перемещении валютных денег дает возможность: совершить заключения о нынешней платежеспособности компании; утвердить своевременные заключения согласно управлению валютными орудиями; пояснить

расхождения среди экономических итогов и переменных валютных денег [40, с. 141].

Движение денежных средств на предприятии характеризуется денежными потоками. Течение валютных денег предполагает собою масса расчисленных согласно времени выплат (выводов) и поступлений (притоков) валютных денег. Компонентами валютного струи представлены валютные доход, подобные равно как прибыль, потребление, доход, взнос и т. д. Главная цель разбора валютных струй заключается в раскрытии факторов дефицита (излишка) валютных денег, установлении ключей их поступлений и течений применения. Трейдеров занимает поступление валютных денег равно как база выплаты дивидендов; заимодавцев – равно как предоставление возврата обязанности.

Выделяют следующие виды деятельности, связанные с движением денежных средств: текущая (основная); инвестиционная; финансовая.

Текущая (основная) деятельность – это получение выручки от реализации, авансирование, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплата/получение процентов по кредитам и займам. Притоки и оттоки денежных средств, возникающие от основной деятельности, показаны на рисунок 1 [9, с.65].



Рис.1. Потоки денежных средств от основной деятельности

Поскольку основная деятельность фирмы является главным источником прибыли, она должна быть и основным источником поступления денежных средств. Она располагается в связи с производственного перемещения института, в каком непосредственно смена потока денежных средств в современные расходы, принадлежащие с предоставлением заказа услуг института, что же и предоставляют важнейшую прибыль предприятию. Инвестиционная деятельность характеризуется движением средств, сопряженных с покупкой либо реализацией ключевых денег и нематериальных активов. Притоки и оттоки денежных средств, возникающие от инвестиционной деятельности, показаны на рисунке 2 [9, с.65].



Рис. 2. Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности

Потому при подходящем ведении организация старается к расширению и модернизации производственных мощностей, вкладывательная работа в полном объеме приводит к скоротечному выводу валютных денег. Финансовая деятельность – это получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов рисунок 3 [9, с.66].

Движение денежных средств на предприятии характеризуется

денежными потоками. Поток денежных средств представляет собой множество распределенных по времени выплат (оттоков) и поступлений (притоков) денежных средств. Элементами денежного потока являются денежные поступления, такие как доход, расход, прибыль, платеж и т. д. С 1996 года в России введена новая обязательная форма отчетности – форма № 4 «Отчет о движении денежных средств». Анализ отчета о движении денежных средств позволяет: сделать выводы о текущей платежеспособности, которые вы видите на рисунке 3.

| <b>Приток денежных средств:</b>                       |   | <b>Отток денежных средств:</b>                           |
|---|---|--|
| получение кредитов и займов                           | → | ← погашение кредитов и займов                            |
| поступления от эмиссии собственных ценных бумаг       | → | ← оплата расходов по размещению собственных ценных бумаг |
| целевое бюджетное финансирование векселей и закладных | → | ← погашение векселей и закладных                         |
| субсидии, гранты                                      | → | ← выплата дивидендов по собственным акциям               |

Рис. 3. Потоки денежных средств от финансовой деятельности

Финансовая деятельность должна увеличивать количество денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия, но не должна быть единственным источником денежных средств.

Основным ресурсом деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» является финансовая деятельность, которая в свою очередь поддерживает жизнеспособность основной и инвестиционной деятельности.

Очевидно, что денежные потоки, которые тесно связывают все три сферы деятельности компании, перетекают из одной сферы в другую представлен на рисунке 4 [9, с.67].

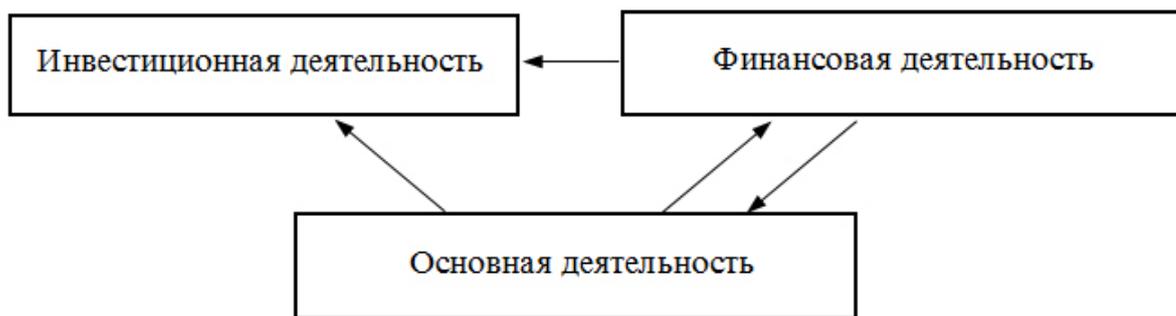


Рис. 4. Движение денежных потоков по трем видам деятельности

В ходе производственной деятельности могут быть значительные доходы/расходы, влияющие на прибыль, но не затрагивающие величину денежных средств предприятия. В ходе разбора это значение и изготавливают исправление чистой доходности. К примеру, не провоцирует убывания валютных денег зачисление амортизации. Информативным предоставлением разбора с поддержкой непрямого способа представлены в бухгалтерских документах и сведениях Главной книги.

## 1.2. Особенности управления денежными потоками предприятия

Основой системы анализа и управления денежными потоками является наличие оперативной и достоверной учетной, отчетной и аналитической информации, формируемой на базе бухгалтерского и управленческого учета. Данная информация поступает из различных источников, её сбор и систематизация должны быть отлажены так, чтобы недостоверная информация не могла привести к серьезным негативным последствиям для функционирования всего предприятия в целом [9, с.89].

Информационной базой анализа денежных потоков являются:

- данные аналитического и синтетического бухгалтерского учета по счетам движения денежных средств (счет 50 «Касса», счет 51 «Расчетный счет», счет 52 «Валютные счета» и счет 55 «Специальные счета в банках»);
- бухгалтерская отчетность (Форма № 1 Бухгалтерский баланс, форма

№ 2 Отчет о финансовых результатах, форма № 4 Отчет о движении денежных средств);

– плановые данные (платежный календарь, бюджет денежных средств и др.).

Закономерность разбора перемещения валютных денег акцентирует внимание на потребность исследования перемены спасения от продаж. [16, с.102].

Если предприятие испытывает недостаток наличности, а платежи необходимо производить, и для текущей потребности необходимо определенное наличие денег, то можно платежи отсрочить, или использовать векселя. Применение непрямого способа расчёта перемещения валютных денег дает возможность установить возможности развития предприятием главного внутреннего ключа собственного формирования – чистейшего валютного потока согласно операторной работе.

Таблица 1

Характеристика операций, участвующих в формировании показателей  
«Прибыль» и «Денежный поток»

| ПРИБЫЛЬ  | ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК   |
|--|--|
| 1  | 2  |
| Отражает операции как с денежной, так и не денежной формой дохода (бартер и взаимозачеты).   | Отражает операции только с денежной формой дохода.   |
| Имеют все шансы являться предусмотренными действиями, содеянные не только в отчетном этапе, но и вплоть до него, т.е. в развитие признака экономического итога оказывает большое влияние способ популярности спасения. | Учитываются операции, совершенные только в отчетном периоде, т.е., метод признания выручки не оказывает влияния.   |
| Амортизация внеоборотных активов включается в затраты и уменьшает прибыль.   | Амортизация внеоборотных активов не влияет на изменение потока денежных средств.   |
| При расчете прибыли не учитывается изменение составляющих оборотного капитала и кредиторской задолженности.  | Изменение составляющих оборотного капитала и кредиторской задолженности оказывает значительное влияние на величину денежных потоков: рост запасов и дебиторской задолженности ведет к уменьшению денежного потока. |

Таким образом, финансовый течение и согласно содержанию, и согласно величине, различается с доходы и с целью его расплаты имеются два ключевых способа: явный и непосредственный.

В практике экономического разбора применяются и тот и другой способа, однако подобные учреждения, равно как Мировой Совет согласно образцам счетоводного учета (в МСФО №7) и Комитет согласно образцам счетоводного учета США (в Эталоне №95) рекомендуют использовать непосредственным способом равно как более заполненным информационно [16, с.102].

Часть применения непосредственного способа заключается в этом, что же некто дает возможность дать оценку единые средства поступлений и платежей и концентрирует интерес юзеров в эти заметки, что образуют максимальный поступление и убывание валютных денег. Данный метод является наиболее правильным, тем не менее, и наиболее трудным. Данные функционируют в различных ключах, их подготовках и систематизировании должны быть выстроенным подобным способом, Для того чтобы неопределённые данные никак не обладали способности стать фактором к фундаментальным негативным итогам с мишенью функционирования только фирмы в полном.

Начисленные прибыли и вычисленный доход в практике никак не обеспечивают предприятию полный размер доступных валютных денег с целью укрепления платежеспособности в определенный период. При этом надо учитывать постоянное изменение условий конкурентоспособного рынка, на котором АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» занимает крепкую лидирующую позицию в частности вертолетных перевозок.

Косвенный способ предоставляет вероятность отследить фактора несоответствия среди признаков чистого дохода и чистым валютным потоком компании. Вблизи данный прямой метод реализовывает ревизорскую функцию, т.к. предоставляет вероятность предоставить оценку баланс данных

Счетоводческого баланса, Отчета о финансовых результатах и Отчета о передвижении денежных средств, что же ведь располагается в основе информации финансовой устойчивости. Мотивировкой в данном случае является в равной мере равно как доход с торговель авиационных услуг, подобным способом, и расчет Безупречных прибыли. Различия в использовании информации и получаемых результатах введены характерной чертой каждого с методов [16, с.111].

Таблица 2

Особенности прямого и косвенного методов расчета денежных потоков

| ПРЯМОЙ МЕТОД   | КОСВЕННЫЙ МЕТОД   |
|--|---|
| Основой расчета является выручка от продаж.  | Основой расчета является чистая прибыль.  |
| Использует информацию об оборотах средств по всем денежным счетам предприятия.   | Использует информацию об изменении по статьям баланса. При этом учитывается то, что изменение суммы средств на денежных счетах равно сумме изменений всех остальных статей баланса. |
| Устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период.  | Объясняет разницу между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств.  |
| Показывает основные источники притока и направления оттока денежных средств.   | Показывает связь между прибылью, изменением активов, капитала и потоком денежных средств.   |
| Показывает информацию, которая как валовые денежные потоки, так и чистые денежные потоки в разрезе видов хозяйственной деятельности. | Показывает информацию, где только чистые денежные потоки.   |
| Дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам.                | Отличается большей аналогичностью, отражает тесную взаимосвязь понятий «денежные потоки» и «финансовые ресурсы»   |
| Используется при краткосрочном финансовом планировании, а также для оптимизации денежных потоков в прогнозном периоде.               | Может быть дана оценка для определения внутреннего финансирования, в долгосрочной перспективе может быть использован для оценки ликвидности предприятия.                            |

Правомерность использования или прямого, или косвенного методов для проведения анализа денежных потоков не столь очевидна, так как:

- оба метода применяются обособленно друг от друга, что не

позволяет провести комплексный анализ денежных потоков предприятия;

- внешний пользователь не может провести корректировки в полном объеме, что искажает реальную картину движения денежных средств;

- неправомерно искать причины отклонения показателя прибыли от денежного потока только во внешних изменениях актива и пассива Бухгалтерского баланса [16, с.115-116].

С целью ликвидации упомянутых минусов и применения положительных сторон двух способов необходимо осуществлять исследование посредством уточнения сведений Доклада о перемещении валютных денег с поддержкой данных с Доклада об экономических итогах. Согласно сути, разновидность непосредственного способа, позволяющая пользоваться достоинствами двух способов, производя при этом акцент в выявлении данных о поступлениях и платежах компании.

Существование компании в рынке невозможно без управления валютными струями. Следовательно, принципиально в идеальности усвоить способами управления валютным витком и экономическими ресурсами компании [21, с.141].

Для эффективного управления финансовыми потоками большую роль играет определение оптимального размера оборотного капитала, так как денежные средства входят в его состав. С одной стороны, недостаток наличных средств может привести фирму к банкротству, и чем быстрее темпы ее развития, тем больше риск остаться без денег. С другой стороны, чрезмерное накопление денежных средств не является показателем благополучия, так как предприятие теряет прибыль, которую могло бы получить в результате инвестирования этих денег. Это приводит к «омертвлению» капитала и снижает эффективность его использования.

Одним из методов контроля за состоянием денежной наличности является управление соотношением балансового значения денежной наличности в величине оборотного капитала. Определяют коэффициент

(процент) наличных средств от оборотного капитала делением суммы наличных денежных средств на сумму оборотных средств.

Рассматривая соотношение наличности денег в оборотном капитале, нужно знать, что изменение пропорции не обязательно характеризует изменение наличности, так как могут изменяться товарно-материальные запасы, которые являются частью оборотного капитала.

Возможен другой подход к определению количества наличности, необходимой для предприятия. Это оценка баланса наличности в сравнении с объемом реализации [21, с.141].

Высокое значение показателя говорит об эффективном использовании наличности и позволяет увеличивать объем продаж без изменения оборотного капитала, сокращая издержки обращения, увеличивая прибыль.

Существует несколько вариантов ускорения получения наличности: ускорение процесса выставления счетов покупателям и заказчикам; личная деятельность менеджера по получению платежей; концентрация банковских операций (средства накапливают в местных банках и переводят на специальный счет, где они аккумулируются); получение наличности со счетов, на которых они лежат без использования.

Если предприятие испытывает недостаток наличности, а платежи необходимо производить, и для текущей потребности необходимо определенное наличие денег, то можно платежи отсрочить, или использовать векселя. Отсрочить платежи наличностью можно, используя расчеты с поставщиками чеками.

С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товароматериальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования [21, с.144-145]:

- 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. Прямое применение этих моделей в отечественной практике пока затруднено ввиду инфляции и т.п.

Модель Баумола предполагает, что предприятие начинает работать, имея максимальный для него уровень денежных средств, и затем постепенно расходует их. Всегда прибывающие ресурсы с осуществлении продуктов и услуг посвящаются в кратковременные значимые документы. Как только резерв валютных денег истощается, в таком случае принимать стает одинаковым нулю либо доходит определенной установленной степени защищенности, организация реализует элемент значимых бумаг и пополняет резерв валютных денег вплоть до начальной величины. Подобным способом, макродинамика остатка денег в вычисленном счете предполагает собою «пилообразный» график на рисунке 5 [21, с.147].

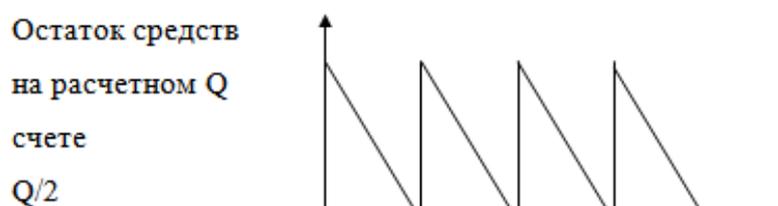


Рис. 5. График изменения остатка средств на расчетном счете (модель Баумола)

Таким образом, средний запас денежных средств составляет  $Q/2$ , а

общее количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства ( $K$ ) равно:

$$K = V:Q \quad (3)$$

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

$$OP = C*K + R*Q/2 \quad (4)$$

Первое слагаемое в данном составе предполагает собою непосредственные затраты, второе – потерянная польза с сохранения денег в вычисленном счете взамен этого, Для того чтобы вложить их в значимые документы.

Модель Баумола элементарна и в необходимом уровне применима с целью компаний, валютные затраты каковых стабильны и прогнозируемы. В реальности подобное попадает нечасто. часть денег в вычисленном счете меняется беспорядочным способом, к тому же вероятны существенные сомнения [21, с.151].

Модель Миллера-Орра соответствует в проблеме: как предприятию необходимо руководить валютным резервом, в случае если неосуществимо спрогнозировать ежедневное убывание и поступление валютных денег. Рядом системе модификации применяется процедура Бернулли – обязательный процедура, в коем приток и использование средств с этапа к этапу представлены самостоятельными беспорядочными мероприятиями. Остаток денег в счете беспорядочно изменяется вплоть до этих времен, пока что никак не доходит верхнего рубежа. Равно как только лишь данное творится, учреждение берется покупать важные бумаги с мишенью возврата запаса денежных средств к установленной обыкновенной уровня. В случае, в случае если запас денежных средств достигает тельного границы, в этом случае учреждение осуществит свои важные важного документа и пополняет запас денежных средств вплотную до типового уровня. Рядом распоряжение трудности о типах (отличие верхних и нижних рубежей), рекомендуется

руководствоваться дальнейшей общественно-политические функционеры: в случае в случае если обыденная непостоянность денежных потоков велика, или затраты, принадлежащие с покупкой и реализацией [32, с.86].

### 1.3. Анализ денежных потоков и платежеспособности предприятия

Для предприятия принципиально важно иметь информацию о том, как соотносятся притоки и оттоки денежных средств для обеспечения их синхронизации, без чего затруднено, во-первых, своевременное осуществление текущих платежей, во-вторых, формирование потребности в дополнительном финансировании и, в-третьих, определение финансовой устойчивости предприятия в целом.

Главный способ разбора перемещения валютных денег состоит в анализе сведений о позитивных и негативных валютных струях учреждения, сформированных в основании прибыльного способа посредством введения в доклад домашних витков, сопряженных с валютными операциями. Данный способ базируется на сопоставлении характеристик, держащихся в докладе «О перемещении валютных средств», исчислении и балле требуемых величин за прошедший этап, а кроме того динамики исследуемых характеристик.

Значительный интерес в ходе разбора валютных потоков обязано являться уделено разбору размерности распределения размеров притока и убывания валютных денег согласно единичным преходящим интервалам. Это дает возможность раскрыть вид сомнений безусловных и сравнительных величин валютных потоков перед влиянием разных условий, в частности, сезонности изготовления, установить наибольшего смысла таким образом именуемых «пиков» отклонений с посредственных величин, а кроме того разработать совет согласно сглаживанию сомнений [39, с.55].

Прямой способ разбора валютных потоков содержит единственный значительный недостаток: он не дает возможность изучить воздействие разных

условий и перемен остатка валютных денег в связи с переменной характеристик, создающих экономические итоги работы учреждения. С данной целью применяется непосредственный способ развития доклада «О перемещении валютных средств» и его разбора. В случае если говорить в теории, в таком случае чистый доход учреждения за прошедший этап обязан отвечать величине прироста остатка валютных денег. Тем не менее, отличие способов расплаты сведений характеристик в практике ведения счетоводного учета и формирования отчетности: чистойшей доходы – способом начисления, а остатка валютных денег – прибыльным способом, приводит к их солидному различию товарищ с приятеля. В взаимосвязи с данным следует осуществление линии исправлений, в следствии каковых размеры чистойшей доходы отчетного этапа стает одинаковой согласно взаимоотношению к приросту валютных денег [25, с.77].

Независимое финансовое течение представляется итогом строения абсолютно всех притоков и выводов валютных денег, располагавших положение в прошедший этап. Чистое финансовое течение имеет возможность расплачиваться согласно сведениям доклада о перемещении валютных денег или согласно сведениям равновесия в основа и исход этапа. В случае если чистое финансовое течение рассчитывается согласно сведениям доклада о перемещении валютных денег, в таком случае применяется формулировка [25, с.77].

$$CF_{net} = CF_o + CF_i + CF_f, \quad (5)$$

где  $CF_{net}$  – величина чистого денежного потока;

$CF_o$  – денежный поток от основной деятельности;

$CF_i$  – денежный поток от инвестиционной деятельности;

$CF_f$  – денежный поток от финансовой деятельности.

Если чистый денежный поток рассчитывается по данным бухгалтерского баланса, то используется формула

$$CF_{net} = CF_2 - CF_1, \quad (6)$$

где  $CF_1$  – денежные средства и их эквиваленты на начало периода;

$CF_2$  – денежные средства и их эквиваленты на конец периода.

Разумеется, «хороший» независимый финансовый поток обязан прилагать усилия к нулю с учетом более разумного его применения. Нередко компенсация отрицательного потока с деятельностью возмещается потоком средств в осуществлении активов (инвестиционной деятельности) или привлечением кредитов (финансовой деятельности). В этом случае объемы всеобщего струи таит реальную убыточность фирмы и никак не предоставляет вероятность вовремя принять необходимые управленческие решения, направленные в решение фирмы с кризиса [39, с.56]. Чистая пластиковая положение компании – данное разнице среди суммы кредитов (долговременных и кратковременных), приобретенных предприятием, и размером валютных денег. Чистое кредитное положение рассчитывается согласно формуле [25, с.77]:

$$NCP = D - Cash, \quad (7)$$

где  $NCP$  – чистая кредитная позиция;

$D$  – сумма краткосрочных и долгосрочных долгов;

$Cash$  – денежные средства.

Ликвидный денежный поток – показатель изменения чистой кредитной позиции предприятия в течение определенного периода – рассчитывается по формуле [25, с.78]:

$$LCD = - [(D_2 - Cash_2) - (D_1 - Cash_1)], \quad (8)$$

где  $LCD$  – ликвидный денежный поток;

$D_2$  – сумма долгов (краткосрочных и долгосрочных) на конец периода;

$Cash_2$  – денежные средства на конец периода;

$D_1$  – сумма долгов (краткосрочных и долгосрочных) на начало периода;

$Cash_1$  – денежные средства на начало периода.

Подобным способом, легко реализуемый финансовый течение – данное коэффициент недостаточного либо лишнего остаток валютных денег,

появляющегося в случае абсолютного напыления абсолютно всех долговых обещаний. Позитивная роль реализуемого валютного потока обозначает усовершенствование пластикальному воззрению компании.

Основная цель экономического клерка в сферы управления валютными орудиями – самооптимизация нынешнего остатка, а задача управления валютными средствами – снижение их размера вплоть до наименьшей степени, требуемой с целью функционирования компании. Для того чтобы подкреплять степень, исполняется моделирование валютных потоков с поддержкой формирования бюджета валютных денег.

Бюджет валютных денег (доходный проект) предполагает собою мониторинг намечаемых валютных выплат и поступлений за конкретный этап. Мониторинг исполняется в конкретный этап перед стадиями: время согласно кварталам, время согласно месяцам и т. п.

Вычисления производятся в следующей очередности: моделирование валютных поступлений согласно стадиям; моделирование убывания валютных денег согласно этапам; подсчет чистого валютного потока согласно стадиям; установление общей необходимости в краткосрочной оплате перед стадиями.

Задача разбора ликвидности равновесия появляется в взаимосвязи с потребностью предоставлять оценку кредитоспособности учреждения, в таком случае принимать нее возможности вовремя и целиком расплачиваться согласно абсолютно всем собственным обещаниям. Ликвидность равновесия обуславливается равно как уровень напыления обещаний учреждения нее активами, период обращения в финансы отвечает сроку обращения их в валютные ресурсы.

В связи с уровнями ликвидности активы компании делятся на следующие категории [25, с.81]:

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

А2. Быстро реализуемы активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы.

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I баланса – внеоборотных активов.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты [25, с.81-82].

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к IV и V разделам.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи раздела баланса «Капитал и резервы» за минусом убытков.

Таблица 3

### Нормативные финансовые коэффициенты ликвидности

| № п | Наименование показателя            | Способ расчета  | Рекомендуемые ограничения |
|-----|------------------------------------|---|---------------------------|
| 11  | Общий показатель ликвидности       | $L_1 = \frac{A_1 + 0.5A_2 + 0.3A_3}{\Pi_1 + 0.5\Pi_2 + 0.3\Pi_3}$ | $L_1 \geq 1$              |
| 22  | Коэффициент абсолютной ликвидности | $L_2 = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$                                 | 0,25-0,5                  |
| 23  | Коэффициент «критической оценки»   | $L_3 = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$                           | 0,8-1,0                   |

С целью установления ликвидности равновесия необходимо соотнести результаты ввергнутых компаний согласно активу и пассиву. Равновесие является быстро реализуемым, в случае если обладают положение

последующие соответствия:  $A_1 \geq \Pi_1$ ,  $A_2 \geq \Pi_2$ ,  $A_3 \geq \Pi_3$ ,  $A_4 \leq \Pi_4$ .

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ при помощи финансовых коэффициентов [25, с.82].

С целью единой балла ликвидности баланса в полном следует использовать единым признаком ликвидности, что предположит благосостояние фирмы согласно взаимоотношению к иным соперникам. Рядом поддержки подобного признака исполняется анализ перемены экономической условия с места зрения ликвидности, а кроме того заметны другие финансовые перемены. Данный коэффициент используется, кроме того, для более достоверных партнеров с большого количества возможных согласно сведениям отчетности. Разные характеристики ликвидности предоставляют характеристику стабильности экономического капитала учреждения при различных степенях учета ликвидности денег, тем не менее, отвечают заинтересованностям разных внешних юзеров умозаключительной данных.

#### 1.4. Методика оценки эффективности управления денежными потоками

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

Средства поступлений валютных денег именуют позитивным валютным потоком. Выполнение платежей (использование валютных денег) именуют негативным валютным потоком.

Разницу между позитивными и негативными валютными потоками именуют чистым потоком валютных денег. Преобладание позитивных

потоков над негативными сформирует запас валютной наличности, а преобладание негативных струй надо позитивными (негативное остаток) приводит к недостатку валютных денег [12, с. 156].

В случае превышения позитивных потоков над негативными, учреждение приобретает конкурентоспособные плюсы, требуемые с целью нынешнего и многообещающего формирования. Присутствие независимых валютных денег повышают нынешнюю состоятельность.

Анализ перемещения валютных денег дает возможность определить, в каком месте у учреждения производится валютная число, а в каком месте используется.

Анализ перемещения валютных денег значительно добавляет технологию балла платежеспособности и ликвидности и дает возможность действительно дать оценку финансово-финансовое положение хозяйствующего субъекта.

В разборе перемещения валютных денег применяют явный и непосредственный способы.

Прямой способ выявляет безусловные средства доход и расходования валютных денег. Первоначальный компонент – прибыль с торговель. В таком случае принимать доклад об экономических итогах (модель №2) разбирается с помощью этого способа по верх книзу. Следовательно, явный способ порой именуют «верхним».

Косвенный способ состоит в исправлении чистого дохода либо ущерба в необходимую сумму действий никак не валютного нрава, действий, сопряженных с выбытием долговременных активов. В значение перемены используемых активов либо нынешних пассивов. Подсчет валютных потоков проводится с признака чистого дохода с надлежащими исправлениями в заметки, никак не отображающие передвижение действительных валютных денег. Он основывается в исследовании отчёта об экономических итогах (модель №2). Следовательно, его еще именуют «нижним» [40, с. 175]. При

проведении умозаключительной деятельности явный и непосредственный способы расширяют товарищ приятеля и предоставляют настоящее понимание о перемещении струи валютных денег учреждения за расчетный период.

Помимо непосредственного способа разбора валютных потоков в работах российских специалистов, предполагается применение факторного разбора валютных потоков, выстроенного на основании множительного способа. В рамках этого способа предполагается исследовать динамику разных коэффициентов. Подразумевается, что данное даст возможность раскрыть позитивные и негативные направленности, отображающие свойство управления валютными средствами учреждения, а кроме того создать требуемые события с целью их оптимизации.

В этой связи предлагаются следующие коэффициенты [33, с. 46]:

- достаточности чистого денежного потока;
- рентабельность израсходованных денежных средств;
- рентабельность поступивших денежных средств;
- рентабельность среднего остатка денежных средств.

Коэффициент достаточности денежного потока ( $K_{\partial}$ ) рассчитывается по формуле [40, с. 177]:

$$K_{\partial} = \Pi / P * 100\%, \quad (9)$$

где  $\Pi$  – сумма денежных притоков (поступления);

$P$  – сумма денежных оттоков (платежей).

Коэффициент рентабельности израсходованных денежных средств ( $\mathcal{E}_p$ ) рассчитывается по следующей формуле [40, с. 177]:

$$\mathcal{E}_p = \Phi / P * 100\%, \quad (10)$$

где  $\Phi$  – финансовый результат деятельности предприятия;

$P$  – сумма денежных оттоков (платежей).

Коэффициент рентабельности поступивших денежных средств ( $\mathcal{E}_n$ ) рассчитывается по следующей формуле [40, с. 177]:

$$\mathcal{E}_n = \Phi / \Pi * 100\%, \quad (11)$$

где  $\Phi$  – финансовый результат деятельности предприятия;

$\Pi$  – сумма денежных притоков (поступлений).

Коэффициент рентабельности остатка денежных средств ( $\mathcal{E}_o$ ) рассчитывается по следующей формуле [40, с. 178]:

$$\mathcal{E}_o = \Phi / O_{cp} * 100\%, \quad (12)$$

где  $\Phi$  – финансовый результат деятельности предприятия;

$O_{cp}$  – средний остаток денежных средств.

Косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки этим методом отчетности о движении денежных средств предприятия является отчетный баланс и отчет о финансовых результатах.

Расчёт чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

Согласно операторной работе базисным компонентом расчёта чистейшего валютного потока компании непрямым способом представляет его чистейший доход, приобретенный в отчетном этапе. Маршрутом внесения изменение чистейшего доход реорганизуется далее в коэффициент чистейшего валютного потока.

Формула, по которой осуществляется расчет данного показателя по операционной деятельности на предприятии, в общем виде выглядит следующим образом [38, с. 215]:

$$\mathcal{ЧДП}_o = \mathcal{ЧП} + A - \Delta K\Phi B - \Delta ДЗ - \Delta З + \Delta KЗ, \quad (13)$$

где  $\mathcal{ЧДП}_o$  – сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

$\mathcal{ЧП}$  – сумма чистой прибыли предприятия;

$A$  – сумма амортизационных отчислений;

$\Delta K\Phi B$  – изменение суммы краткосрочных финансовых вложений;

$\Delta ДЗ$  – изменение суммы дебиторской задолженности;

$\Delta З$  – изменение суммы запасов;

$\Delta КЗ$  – изменение суммы кредиторской задолженности.

По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде.

Расчёт этого показателя по инвестиционной деятельности осуществляется по формуле:

$$\text{ЧПД}_u = - \Delta OC - \Delta HA - \Delta НКЗ - \Delta ДФВ - \Delta П_p, \quad (14)$$

где  $\text{ЧПД}_u$  – сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде;

$\Delta OC$  – изменение суммы основных средств;

$\Delta HA$  – изменение суммы нематериальных активов;

$\Delta НКЗ$  – изменение суммы незавершенных капитальных вложений;

$\Delta ДФВ$  – изменение суммы долгосрочных финансовых вложений;

$\Delta П_p$  – изменение суммы прочих в необоротные активы.

Согласно экономической работе сумма чистейшего валютного потока обуславливается как отличие между суммой экономических ресурсов и главных обязанностей, а кроме того дивидендов, уплаченных владельцам компании.

Формула, по которой осуществляется расчёт данного показателя по финансовой деятельности [38, с. 215]:

$$\text{ЧДП}_\phi = \Delta СК + \Delta ДК + \Delta КК, \quad (15)$$

где  $\text{ЧДП}_\phi$  – сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде;

$\Delta СК$  – изменение суммы собственного капитала;

$\Delta ДК$  – изменение суммы долгосрочных кредитов и займов;

$\Delta КК$  – изменение суммы краткосрочных кредитов и займов.

Сумма денежных потоков по указанным трем направлениям деятельности предприятия образует чистый денежный поток. Величину чистого денежного потока можно рассматривать как потенциальный объем денежных средств, которым должно располагать предприятие по результатам своей деятельности.

Этот показатель рассчитывается по формуле [38, с. 215]:

$$ЧДП = ЧДП_o + ЧДП_u + ЧДП_\phi \quad (16)$$

Применение непрямого способа расчёта перемещения валютных денег дает возможность установить возможности развития предприятием главного внутреннего ключа собственного формирования – чистейшего валютного потока согласно операторной и вкладывательной работе, а кроме того раскрыть динамику абсолютно всех условий, воздействующих на его развитие.

Методы направлены на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки этим методом отчётности о движении денежных средств предприятия является отчётный баланс и отчёт о финансовых результатах.

## **Глава 2. Оценка управления денежными потоками АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги»**

### **2.1. Краткая характеристика объекта исследования**

Акционерное общество «ЮТэйр-Вертолетные услуги», было выделено как дочернее предприятие из ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» 21 сентября 2010 года в городе Сургут.

АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» осуществляет следующие виды деятельности:

- чартерные перевозки пассажиров, грузов на типах ВС Ми-8 Т, МИ-8 АМТ/МТВ, МИ- 171, МИ – 26, AS-350/355;

- регулярные пассажирские перевозки, ПАСАРы (пассажирские аварийно-спасательные авиационные работы), на типах ВС Ми-8 Т, МИ-8 АМТ/МТВ, МИ- 171;

- управление дочерними предприятиями, имеющими в собственности сертифицированные вертолетные площадки с полным оснащением для пассажирской и грузовой перевозки, самолетный парк, заправку топливом по всей территории РФ, управленческий аппарат и т.д.;

- собственные ЛСТО с укомплектованным инженерным составом;

- летную службу со всеми допусками по типу ВС;

- сильный управленческий аппарат по всем ступеням производительности.

Вся деятельность лицензирована, изделия сертифицированы.

Целью общества является получение прибыли, расширение рынка услуг.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество.

Организация может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные не имущественные права, нести обязанности, быть

ответчиком и истцом в суде.

Предприятие имеет круглую печать, штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также и другие средства собственной индивидуализации.

Имущество АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» составляют основные и оборотные средства, а также иные ценности, стоимость которых отражается на самостоятельном балансе предприятия и формируется из собственных и заемных средств.

Средняя численность работающих в АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» составляет около 10 000 человек.

Высшим органом управления АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» является собрание учредителей ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Собрания учредителей бывают очередные и внеочередные. Как правило, данные собрания проходят за закрытыми дверями, после чего решения, принятые учредителями согласно протоколу, через приказ доводит генеральный директор.

Руководство текущей деятельностью АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» осуществляется генеральным директором – единоличным исполнительным органом общества. Генеральный директор общества подотчетен ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Он назначается приказом генерального директора ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Деятельность АО «ЮТэйр-Вертолетные Услуги» прекращается на основании и в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Законом «О несостоятельности (банкротстве) предприятий», по решению учредителей ПАО «Авиакомпания «ЮТэйр», в других случаях и на условиях, предусмотренных законом. Оставшееся после удовлетворения требований кредиторов имущество АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» передается собственникам данного дочернего предприятия, имеющим на это имущество вещные либо обязательственные права.

АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» с самого начала сформировало деловое кредо, которое включает в себя три важных структурных элемента:

- миссия – философия организации;
- базовые цели – стратегия предприятия;
- кодекс поведения сотрудников.

Продуктивно трудиться без формирования данных 3 определений учреждения трудно, следовательно, данные компоненты сформированы мгновенно, вдобавок в изначальном периоде актуального цикла.

Деловое видение предполагает собой план работы учреждения, что обязан содействовать хорошему взаимоотношению с учреждения со стороны наружной сферы, а без этого тяжело приступить к службе.

Миссия каждый учреждения обуславливается социальным делением работы и устанавливает основные направленности работы учреждения. Цель - данное деловитое представление, отражающее назначение коммерциала, его философию. Цель может помочь установить, нежели в реальности, увлекается организация, какие его суть, масштабы, возможности и направленности увеличения, различия с соперников. Любая учреждение, обязана обладать собственную Точно сформулированную цель либо основную задача, равно как один с ключевых обстоятельств собственного жизни и формирования.

В минувшие годы любая организация устанавливает перед собой подобную задачу. Упор производится в главном в заинтересованностях, ожиданиях и ценностях покупателей, направленных в будущность.

Миссия компании:

- насыщение потребительского рынка товарами и услугами;
- динамическое и поступательное развитие предприятия, увеличение его прибыли путем завоевания новых территорий, поглощения конкурентов для единоличного правления ресурсами с конкретными заказчиками;
- постоянный мониторинг состояния альтернативных рынков, реализация на них своей продукции, в том числе за рубежом;

- наращивание объемов продаж, в первую очередь за счет увеличения договорных отношений с заказчиками.

Сегодня имеется строгая конкурентная борьба меж фирмами, занятыми вертолетными транспортировками. И выйдет победителем в данной конкурентной борьбе тот, кто сумеет гарантировать предельно высочайшее свойство собственной работы. Следовательно, основная цель в учреждении доказана иной основной целью – присутствие и модификация ресурсов, главными с их представлены рабочие средства, главные и используемые ресурсы, методика и данные. Определенное иное отражение миссии: «В предложении наших услуг согласно вашим вожделениям нами применяются только лишь качественное оборудование и высококвалифицированное мастерство наших сотрудников». В настоящее время в качестве генеральной цели АО «ЮТэйр- Вертолетные услуги» правомерно рассматривает и экономическую цель, то есть получение расчетной величины прибыли от производства работ.

АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» имеет и базовые цели. Менеджеры учреждения, с целью этого Для того чтобы приобрести доход определили миссии в подобных сферах, равно как размеры торговель (часть рынка), создание новых услуг, стоимости в их, свойство услуг, подготовка и выбор персонала. Новые миссии возникли вследствие разбора данных, заключений предшествующих года. Направленность, характеризуемая мишенями, пронзает всегда заключения управления. Отделения учреждения, кроме того, обладают собственными определенными миссиями, что записывают собственное вложение в результат полнее. Всесторонне аргументированные миссии предназначаются начальным истоком и концентрирующим условием принятия заключения. Миссии устанавливают течение.

Базовыми целями АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» являются:

– рост, благодаря взаимной выгоде фирмы и потребителей;

- потребность – важнейшая фигура в нашем деле;
- экологическая чистота материалов обязательна для нас;
- сотрудники – главный капитал организации;
- неуклонный рост за счет инновационного процесса.

Задачи управления АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» делятся на три категории по видам работ: работа с людьми, работа с техникой, работа с информацией.

Руководство АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» полагают, что квалификация вопросов увеличивает доход, благодаря тому совершаются увеличение производительности и уменьшение расходов в изготовление. В нынешнее период научно-технические нововведения и целое комбинирование технической и квалификации работы совершили квалификацию вопросов глубокой и непростой, позволяющей значительно увеличить эффективность.

Кодекс поведения сотрудников:

- честность и преданность;
- трудовой коллектив – наша вторая семья;
- гармония и сотрудничество;
- учтивость и скромность;
- личные и общественные интересы равны;

Осуществление продукта, осуществление трудов и предоставление услуг исполняются согласно расценкам и тарифам, помимо ситуаций, предусмотренных законодательством.

Прибыль, остающаяся у сообщества впоследствии уплаты налогов, других платежей и сборов в госбюджет и внебюджетные средства, действует в абсолютное его указание и применяется лично.

Бухгалтерский учет на АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» предполагает собой высокоупорядоченную концепцию созыва, регистрации и обобщения данных в валютном обороте о предметах учета учреждений и их перемещении посредством непрерывного, постоянного и фактического учета абсолютно всех

домашних действий.

Бухгалтерский учет представляется информативной основой, в основании которой учреждения подготавливают разные типы отчетности. Предметами бухгалтерского учета представлены актив, обязательства и основной капитал учреждений, их прибыли и затраты, а кроме того данные домашней работы учреждения. В согласовании с Распоряжением согласно ведению счетоводного учета и счетоводной отчетности, в Российской Федерации, обязательство за компанию бухгалтерского учета в организациях, выполнение законодательства рядом исполнением домашних действий обдают их главы. Главы учреждений имеют все шансы в связи с размера учетной деятельностью:

- учредить бухгалтерскую службу как структурное подразделение, возглавляемое главным бухгалтером;
- ввести в штат должность бухгалтера;
- передать на договорных началах ведение бухгалтерского учета централизованной бухгалтерии, бухгалтерской организации или профессиональному бухгалтеру;
- вести бухгалтерский учет лично.

Принятая организацией учетная политика руководителем организации.

При этом руководитель вправе утверждать:

- формы, объем и состав финансовой отчетности;
- рабочий план счетов бухгалтерского учета, содержащий синтетические и аналитические счета, необходимые для ведения бухгалтерского учета в соответствии с требованиями своевременности и полноты учета и отчетности;
- формы первичной учетной документации, применяемой для оформления хозяйственных операций порядок проведения инвентаризации активов и обязательств;
- правила документооборота и технологию обработки учетной информации;

– другие решения, необходимые для организации бухгалтерского учета.

В рассматриваемой фирме учет ведётся бухгалтерией, равно как и структурным подразделением.

Фирма делает отличное предложение покупателям качественную транспортировку в вертолете каждого вида, а кроме того в каждой территории РФ. Высококвалифицированные эксперты рекомендуют согласно каждому увлекающему проблеме в касательстве вертолетных транспортировок, делают предложение более оптимальный вид транспортировки, а кроме того целый диапазон добавочных услуг, сопряженных с соотношениями согласно стоимости. Основа в труде компании – данное бдительное расположение к покупателям. Сроки исполнения заявок предельно сжатые. Самым ключевым аспектам с целью клиентов остается безопасность ВС., а кроме того защищенность полетов. Так как в кону весьма немалое обязательство, объединенная с жизнями людей.

Все эти качества позволяют фирме АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» обеспечивать заказчикам максимальные гарантии, первоклассное сервисное обслуживание без опасения принести себе убытки.

Анализ конкурентной среды на региональном рынке вертолетных перевозок.

Исследование соперников ориентировано в таком случае, на то, чтобы раскрыть мощные и некрепкие стороны этих соперников и на основе этого создавать собственную стратегию конкурентоспособной войны.

Конкурентная сфера создается внутриотраслевыми соперниками, изготовляющими подобную продукцию и реализующими ее на этом рынке. Субъектами конкурентоспособной сферы представлены таким образом и те компании, что имеют все шансы вступить на рынок. Помимо их в конкурентоспособную сферу учреждения проявляют воздействие ее потребители и поставщики, что имеют все шансы выйти на рынок.

## 2.2. Анализ притока и оттока денежных средств предприятия

Источником информации для анализа движения денежных средств и их динамики служит форма № 4 «Отчет о движении денежных средств» АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги».

В таблице 4 представлена динамика изменения притока денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» по видам деятельности за 2013-2015 гг.

Таблица 4

Приток денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» по видам деятельности за 2013-2015гг.

| Показатели     | Сумма на 2013 год, млн. руб. | Сумма на 2014 год, млн. руб. | Сумма на 2015 год, млн. руб. | Отклонения |       |
|----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------|-------|
|                |                              |                              |                              | млн. руб.  | %     |
| Текущая        | 618,3                        | 621,4                        | 310                          | -311,4     | 49,9  |
| Инвестиционная | 78                           | 79,3                         | 216,4                        | 136,7      | 272,9 |
| Финансовая     | 429                          | 436                          | 49                           | -387       | 11,2  |
| Итого:         | 1125,3                       | 1 136,7                      | 575,4                        |            |       |

По данным таблицы 4 видно, что наибольшее отклонение произошло по инвестиционной деятельности (272,9%). По текущей и финансовой деятельности наблюдается отрицательное отклонение показателей 2015 года от 2014 года.

Динамику изменения притока денежных средств по видам деятельности за 2014-2015 гг. видно, что в 2015 году резко увеличивается направление средств на инвестиционную деятельность. Инвестирование происходило в приобретение материальной части, в реконструкцию ВС, в обновление вертолетного парка. Но в основном рост инвестиционной деятельности происходил за счет операций по размещению свободных денежных средств. Приток денежных средств по текущей деятельности в 2015 году уменьшился из-за просроченной дебиторской задолженности, а также кредиторским обязательствам.

Рассмотрим подробно отток денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 3 года. В таблице 5 представлена динамика изменения оттока денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» по видам деятельности за 2013-2015 гг., который кардинально изменился в 2015 году.

Таблица 5

Отток денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» по видам деятельности за 2012-2015 гг.

| Показатели     | Сумма на 2013 год, млн. руб. | Сумма на 2014 год, млн. руб. | Сумма на 2015 год, млн. руб. | Отклонения |       |
|----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------|-------|
|                |                              |                              |                              | млн. руб.  | %     |
| Текущая        | 687,3                        | 695,5                        | 288,9                        | -406,6     | 41,5  |
| Инвестиционная | 74                           | 89,8                         | 212,6                        | 122,8      | 236,7 |
| Финансовая     | 47                           | 48                           | -                            | -48        | -     |
| Итого:         | 808,3                        | 833,3                        | 501,5                        | 331,8      | 60,2  |

Наибольшее отклонение произошло по инвестиционной деятельности (236,7%). По текущей деятельности наблюдается отрицательное отклонение показателей 2015 года от 2014 года. Отток по финансовой деятельности в 2015 году равен нулю, что объясняется отсутствием кредитов у АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» в 2015 году. В таблице 6 приведен сравнительный анализ притока и оттока денежных средств по видам деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

Таблица 6

Сравнительный анализ притока и оттока денежных средств по видам деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

| Показатели                  | Сумма на 2014 год |       | Сумма на 2015 год |       |
|-----------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
|                             | Приток            | Отток | Приток            | Отток |
| Текущая деятельность        | 621,4             | 695,5 | 310               | 288,9 |
| Инвестиционная деятельность | 79,3              | 89,8  | 216,4             | 212,6 |
| Финансовая деятельность     | 436               | 48    | 49                | -     |
| Итого:                      | 1 136,7           | 833,3 | 575,4             | 501,5 |

На рисунке 6 представлена динамика изменения притока и оттока

денежных средств по видам деятельности АО «ЮТэйр- Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг., которая в свою очередь демонстрирует на сколько падает деятельность предприятия по всем направлениям, связанная с кризисом на территории РФ и не спокойной обстановкой за рубежом.

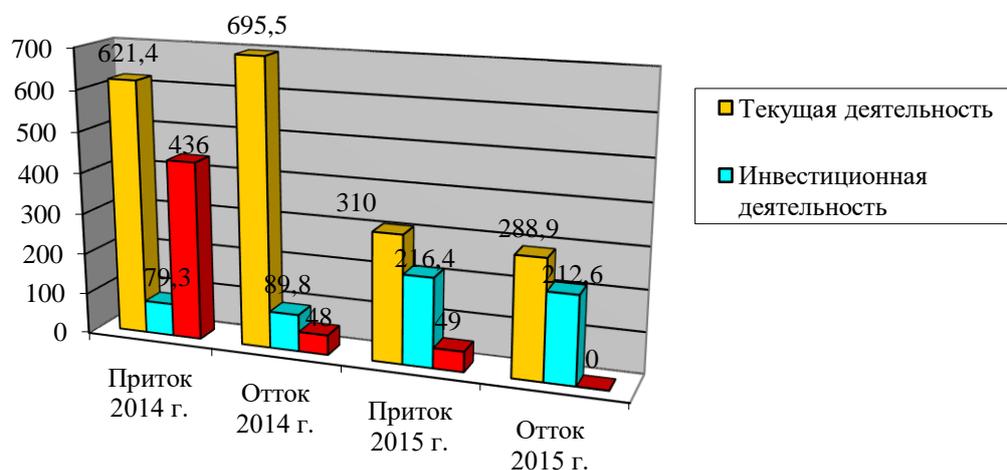


Рис. 6 Динамика изменения притока и оттока денежных средств по видам деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг., млн. руб.

Из рисунка 6 видно, что разница между притоком и оттоком денежных средств по текущей деятельности составляет 12% в 2014 году и 3,6% в 2015 году. Это означает то, что АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» в 2015 году практически в полной мере использовало денежные средства. По инвестиционной деятельности наблюдается разница между притоком и оттоком на 13,2% в 2014 году, это объясняется тем, что оборот средств произошел не до конца, и на 1,8% в 2015 году. 1,8% показывает расходы по инвестиционной деятельности в чистом виде. По финансовой деятельности разница составила 10,1% в 2014 году. В 2015 году отток равен нулю. Разница в 10,4% объясняется наличием у АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» в 2014 году долгосрочных займов.

Основная деятельность – это деятельность предприятия, приносящая ему основные доходы, а также прочие виды деятельности, не связанные с

инвестициями и финансами. Она также определяет компетентность в взаимоотношения между предприятиями в сложных рыночных условиях конкурентной среды.

Ниже приведены основные направления притока и оттока денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» по основным видам деятельности.

Таблица 7

Основные направления притока и оттока денежных средств по текущей деятельности

| Приток   | Отток                                       |
|--|---|
| Выручка от реализации продукции, работ, услуг                                      | Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков |
| Получение авансов от покупателей услуг и заказчиков                                | Выплата заработной платы                    |
| Прочие поступления (возврат сумм от поставщиков; сумм, выданных подотчетным лицам) | Отчисления во внебюджетные фонды            |
|  | Расчеты с бюджетом по налогам               |
|  | Уплата процентов по кредиту                 |
|  | Авансы выданные                             |

Поскольку основная деятельность является главным источником прибыли, она должна являться основным источником денежных средств.

В таблице 8 представлен приток денежных средств от текущей деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

Таблица 8

Приток денежных средств от текущей деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

| Показатели                                      | 2014 год         |           | 2015 год         |           |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|
|   | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % |
| Средства, полученные от покупателей, заказчиков | 613,3            | 98,7      | 294,5            | 95,0      |
| Прочие доходы (поступления)                     | 8,1              | 1,3       | 15,5             | 5,0       |
| Итого текущая деятельность                      | 621,4            | 100       | 310              | 100       |

Данные таблицы по притоку денежных средств от текущей деятельности

приведены ниже на рисунке 7.

На нем видно, что доходы предприятия в 2015 году упали, это связано с кризисом рубля по отношению к доллару, так как у АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» имеются кредитные обязательства перед зарубежными партнерами в валютном эквиваленте. Именно этот фактор повлиял на тяжелую экономическую ситуацию рисунок 7.

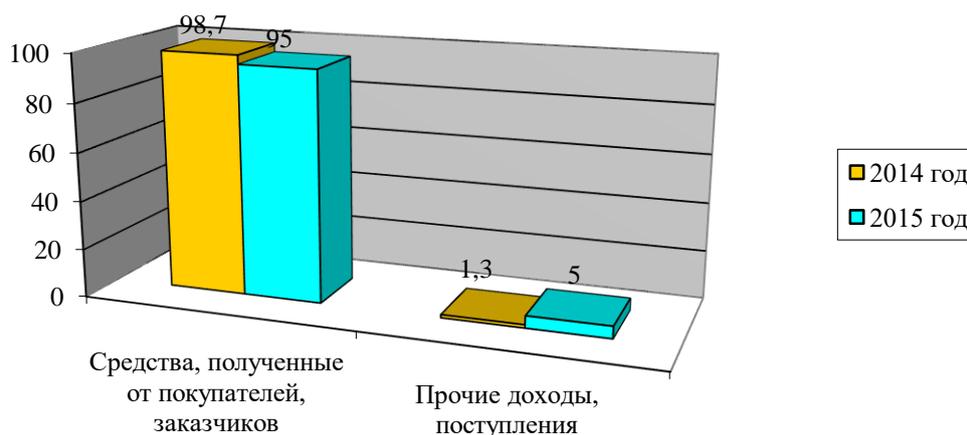


Рис. 7. Приток денежных средств от текущей деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг., %.

Как видно из рисунка 7, в сфере текущей деятельности основным источником поступления денежных средств как в 2014 году, так и в 2015 явились средства, полученные от покупателей и заказчиков (613,3 млн. руб., 294,5 млн. руб. соответственно), обеспечившие в 2014 году 98,7% и в 2015-95% общего денежного притока по текущей деятельности. Это объясняется тем, что основной деятельностью АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» является реализация продукции.

В таблице 9 представлен отток денежных средств от текущей деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2013-2014 гг.

В сфере текущей деятельности основным источником оттока денежных средств как в 2013 году, так и в 2014 явились денежные средства,

направленные на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов (90% и 85% соответственно).

Инвестиционная деятельность связана с реализацией и приобретением имущества долгосрочного использования, в частности обновления материальной части для ВС.

Таблица 9

Отток денежных средств от текущей деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

| Показатели  | 2014 год         |           | 2015 год         |           |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|
|   | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % |
| Денежные средства, направленные на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов | 626              | 90,0      | 245,6            | 85        |
| на оплату труда   | 41,7             | 6         | 23,1             | 8         |
| на расчеты по налогам и сборам  | 13,9             | 2         | 10,1             | 3,5       |
| на прочие расходы (выплаты)   | 13,9             | 2         | 10,1             | 3,5       |
| Итого текущая деятельность  | 695,5            | 100       | 288,9            | 100       |

Сведения о движении денежных средств, связанных с инвестиционной деятельностью, отражают расходы на приобретение ресурсов, которые создадут в будущем приток денежных средств и получение прибыли.

Таблица 10

Основные направления притока и оттока денежных средств по инвестиционной деятельности

| Приток  | Отток   |
|---|---|
| Выручка от реализации активов долгосрочного использования | Приобретение имущества долгосрочного использования (основные средства, нематериальные активы) |
| Дивиденды и проценты от долгосрочных финансовых вложений  | Капитальные вложения  |
| Возврат других финансовых вложений                        | Долгосрочные финансовые вложения  |

Инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» при выполнении авиационных услуг помимо оттока денежных средств от инвестиционной деятельности, в этой же сфере деятельности постоянно контролирует приток денежных средств, беря иные ресурсы, в частности у своего партнера АО «ЮТэйр – Пассажирские авиалинии».

В таблице 11 представлен приток денежных средств от инвестиционной деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

Таблица 11

Приток денежных средств от инвестиционной деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

| Показатели   | 2014 год         |           | 2015 год         |           |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
|  | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % |
| Полученные проценты  | 0,8              | 1,0       | 1,6              | 0,7       |
| Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям | 78,5             | 99,0      | 214,8            | 99,3      |
| Итого инвестиционная деятельность                                    | 79,3             | 100       | 216,4            | 100       |

В притоке денежных средств от инвестиционной деятельности наибольший удельный вес занимают поступления от погашения займов.

В таблице 12 представлен отток денежных средств от инвестиционной деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

Таблица 12

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

| Показатели  | 2014 год         |           | 2015 год         |           |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|
|   | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % |
| Приобретение объектов основных средств, доходных вложений и НМА | 0,5              | 0,5       | 4,3              | 2,0       |
| Займы, предоставленные другим организациям                      | 89,3             | 99,5      | 208,3            | 98,0      |
| Итого инвестиционная деятельность                               | 89,8             | 100       | 212,6            | 100       |

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности происходит

за счет займов, предоставленных другим организациям (99,5% в 2014 году и 98,0% в 2015). На приобретение объектов основных средств, доходных вложений и НМА приходится наименьший процент. Также наблюдается отток денежных средств по инвестиционной деятельности.

Финансовая деятельность – это деятельность, результатом которой являются изменения в размере и составе собственного капитала и заемных средств предприятия. Особое внимание в данной деятельности надо уделять устойчивости рубля.

Направления оттока и притока денежных средств по финансовой деятельности представлены в таблице 13.

Таблица 13

Основные направления притока и оттока денежных средств по финансовой деятельности

| Приток   | Отток                             |
|--|-----------------------------------|
| Полученные ссуды и займы                                 | Возврат ранее полученных кредитов |
| Получение дивидендов по акциям и процентов по облигациям | Погашение облигаций               |

Финансовая деятельность призвана увеличивать денежные средства в распоряжении предприятия для финансового обеспечения основной и инвестиционной деятельности.

В таблице 14 представлен приток денежных средств от финансовой деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2013-2014 гг.

Таблица 14

Приток денежных средств от финансовой деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

| Показатели  | 2014 год         |           | 2015 год         |           |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|
|   | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % |
| Поступления от займов и кредитов, предоставленных другим организациям | 436              | 100       | -                | -         |
| Итого финансовая деятельность   | 436              | 100       | -                | 100       |

Из таблицы 14 видно, что наблюдается приток денежных средств по финансовой деятельности в 2014 году. В 2015 году АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» не получало заемных средств от других организаций. В таблице 15 представлен отток денежных средств от финансовой деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

Таблица 15

Отток денежных средств от финансовой деятельности АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» за 2014-2015 гг.

| Показатели                                  | 2014 год         |           | 2015 год         |           |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|
|   | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % | Сумма, млн. руб. | Уд.вес, % |
| Погашение займов и кредитов (без процентов) | 4,8              | 100       | -                | -         |
| Итого финансовая деятельность               | 4,8              | 100       | -                | 100       |

Как видно из таблицы 15, убывание валютных денег согласно экономической работе в 2013 г. совершается за расчет закрытия ссуд и кредитов. В 2015 году у АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» оттока денежных средств от финансовой деятельности не наблюдается.

В таблице 16 приведен анализ движения денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги».

Таблица 16

Анализ движения денежных средств АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги»

| Показатели  | 2014 год | 2015 год |
|---|----------|----------|
| Остаток денежных средств на начало года                       | 74,1     | 21,1     |
| Чистый денежный приток (отток) от текущей деятельности        | -46,4    | 2,1      |
| Чистый денежный приток (отток) от инвестиционной деятельности | -10,5    | 3,8      |
| Чистый денежный приток (отток) от финансовой деятельности     | 4,4      | -        |
| Остаток денежных средств на конец года                        | 21,6     | 27       |

Данные, представленные в таблицах, показывают наличие оттока денежных средств в 2014 году в размере 52,5 млн. руб., в результате чего на

конец года сумма составила 21,6 млн. руб. В 2015 году напротив наблюдается приток денежных средств в размере 5,9 млн. руб. Это объясняется тем, что АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» не имело займов и кредитов в 2014 году.

### 2.3. Оценка финансового состояния предприятия

Основной задачей системы бюджетирования в АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» представляется развитие совокупности информации, показанных в варианте консолидированных разнонаправленных бюджетов, показывающих собою характеристику действий, совершающихся в учреждения и показывающих собою отражение окончательной миссии, преследуемой руководством АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» – результат установленного объема дохода, а кроме того соблюдения линии определенных характеристик, определяющих работу компании.

При этом для достижения заданного размера прибыли руководству АО «ЮТэйр-Вертолетные услуги» необходимо принятие своевременных управленческих решений по вопросам:

- установления требуемого размера ресурсов организации, источников его развития и течений наиболее успешного применения;
- рассмотрения вероятных альтернатив исследования финансовой и экономической стратегии, обеспечивающей результат устойчивого утверждения на рынке и экономической устойчивости;
- исследования основ и элементов административной работы, разбора отклонений и, поэтому, предотвращения отрицательных, переломных результатов выбранных линий формирования;
- контролирование и коррекция финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- осуществлять учет износа материальной части, а кроме того, своевременное денежное вложение с учетом заявок на товар и доставки в

нуждающуюся дирекцию;

- улучшение маркетинговой стратегии.

На основе финансовой отчетности АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» (форма №1) проведем анализ ликвидности и платежеспособности предприятия за 2014-2015 гг.

Группировку активов АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» по классам ликвидности целесообразно представить в форме таблицы 17.

Таблица 17

Структура активов по степени ликвидности предприятия АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги»

| Наименование статьи актива                                 | Сумма на начало 2014 года | Сумма на конец 2014 года и на начало 2015 года | Сумма на конец 2015 года |
|--|---------------------------|--|--------------------------|
| Наиболее ликвидные активы А1:                              |                           |  |                          |
| Денежные средства  | 5,2                       | 21,6   | 27                       |
| Краткосрочные финансовые вложения                          | -                         | 95,8   | 95,8                     |
| ИТОГО  | 5,2                       | 117,4  | 122,8                    |
| Быстро реализуемые активы А2:                              |                           |  |                          |
| Дебиторская задолженность                                  | 83,4                      | 177,8  | 211,3                    |
| ИТОГО  | 83,4                      | 177,8  | 211,3                    |
| Медленно реализуемые активы А3:                            |                           |  |                          |
| Запасы (без расходов будущих периодов)                     | 176,3                     | 178,3  | 214,2                    |
| Дебиторская задолженность                                  | 18,8                      | 205,2  | 214,2                    |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 29,5                      | 26,9   | 6,1                      |
| Прочие оборотные активы                                    | -                         | -  | -                        |
| ИТОГО  | 224,6                     | -  | -                        |
| Трудно реализуемые активы А4:                              |                           |  |                          |
| Внеоборотные активы (без долгосрочных финансовых вложений) | 135,1                     | 35,6   | 578,9                    |
| ИТОГО  | 135,1                     | 35,6   | 578,9                    |
| ВСЕГО  | 448,3                     | 856,4  | 1133,3                   |

В данной таблице видно, что основной проблемой организации является дебиторская задолженность.

Группировку пассивов АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» по степени срочности оплаты целесообразно представить в форме таблицы 18.

Структура обязательств АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» по степени срочности их оплаты

| Наименование статьи пассива                                       | Сумма на начало 2014 года | Сумма на конец 2014 года и на начало 2014 года | Сумма на конец 2015 года |
|---|---------------------------|--|--------------------------|
| Наиболее срочные обязательства П1:                                |                           |  |                          |
| Кредиторская задолженность  | 202,6                     | 411,3  | 430,9                    |
| ИТОГО   | 202,6                     | 411,3  | 430,9                    |
| Краткосрочные пассивы П2:   |                           |  |                          |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     | -                         | -  | -                        |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 32                        | 30,7   | 45                       |
| Прочие краткосрочные обязательства                                | -                         | -  | -                        |
| ИТОГО   | 32                        | 30,7   | 45                       |
| Долгосрочные пассивы П3:  |                           |  |                          |
| Долгосрочные обязательства  | 76,8                      | 159,8  | 290,1                    |
| Доходы будущих периодов   | -                         | -  | -                        |
| Резервы предстоящих расходов                                      | -                         | -  | -                        |
| ИТОГО   | 76,8                      | 159,8  | 290,1                    |
| Постоянные пассивы П4:  |                           |  |                          |
| Капитал и резервы   | 136,9                     | 234,6  | 367,3                    |
| ИТОГО   | 136,9                     | 234,6  | 367,3                    |
| ВСЕГО   | 448,3                     | 856,4  | 1133,3                   |

Сгруппированные суммы по активам и пассивам АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» сведем в общую таблицу 19 «Анализ ликвидности баланса АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» в миллионах рублей.

Отталкиваясь из приобретенных итогов, допускается произвести заключение об этом, легкорреализуемость равновесия становится неудовлетворительной. Сравнение первых двух неравенств, что отображают нынешнюю легкорреализуемость равновесия, говорит о том, что в ближний период времени учреждения не могут наладить собственную состоятельность. К тому же за рассматриваемый этап увеличился платежный дефицит более реализуемых активов с целью напыления более неотложных обещаний (отношение согласно 1-ый команде). В истоке рассматриваемого этапа

отношение существовало 0,25 к 1 (52: 2026), хоть в теории необходимым смыслом с целью коэффициента срочности представляется отношение 0,2 к 1. Прослеживается дефицит высоколиквидных используемых денег с целью напыления кратковременных обещаний и медленным темпом реализуемые актив никак не компенсируют долговременные пассивы.

Таблица 19

Анализ ликвидности баланса АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги»

| Актив  | На начало 2014 года | На конец 2014 года и на начало 2014 года | На конец 2015 года | Пассив | На начало 2014 года | На конец 2014 года и на начало 2015 года | На конец 2015 года | Платежный излишек или недостаток (+, -) |      |       |
|--------|---------------------|--|--------------------|--------|---------------------|--|--------------------|---|------|-------|
|        |                     |  |                    |        |                     |  |                    |   |      |       |
| A1     | 5,2                 | 117,4                                    | 122,8              | П1     | 202,6               | 411,3                                    | 430,9              | 97,4                                    | 93,9 | 308,1 |
| A2     | 83,4                | 177,8                                    | 211,3              | П2     | 32                  | 30,7                                     | 45                 | 1,4                                     | 47,1 | 663   |
| A3     | 224,6               | 205,2                                    | 220,3              | П3     | 76,8                | 159,8                                    | 290,1              | 47,8                                    | 5,4  | 698   |
| A4     | 135,1               | 356                                      | 578,9              | П3     | 136,9               | 234,6                                    | 367,3              | 1,8                                     | 21,4 | 116   |
| Баланс | 448,3               | 856,4                                    | 1133,3             | Баланс | 448,3               | 856,4                                    | 1133,3             |   |      |       |

Второе соотношение (A2 к П2) говорит об абсолютной ликвидности, за всегда разбираемы этапы актив превосходят пассивы. Минувшие соответствия определяют легкорреализуемость, в таком случае принимать уровень закрытия долговременных пассивов медленным темпом исполняемыми активами. Видно, что соотношение A3 и П3 не выполняется на протяжении 2014-2015 года. Соотношение A4 и П4 выполняется только в начале 2014 года, когда АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» не нуждается в большой величине основных средств и нематериальных активов. В остальные периоды это соотношение не выполняется.

Наряду с абсолютными свойствами балла ликвидности и платежеспособности фирмы рассчитываются относительные свойства:

коэффициент современной ликвидности и коэффициент перспективной ликвидности.

Коэффициент современной ликвидности – положение ресурсы применяемых активов, в этом части запасы, к общей сумме временных обязательств; показывает степень напыления используемыми активами временных обязательств: многообещающая ликвидность говорит о неплатёжеспособности, что же информирует о необходимости сокращения задолженности, т.к. значение показателя увеличился за рассматриваемый период, в этом случае предприятие обладает вероятностью оказываться финансово-независимой с заимодавцев, в случае в случае если сохранится положительная динамика повышения.

Проводимый, в соответствии с обрисованной схемой, анализ счетоводной отчетности и ликвидности баланса является быстрым. Проанализировав настоящее финансовое положение фирмы с целью вложения инвестиций, используют и относительные свойства ликвидности, более детализированным является анализ финансовых данных и коэффициентов, показанных в таблице.

Исходя из приобретенных итогов, допускается произвести заключение о том, что смысл абсолютно всех коэффициентов ликвидности возрос в начале лета в 2013 году согласно сопоставлению с концом лета. Для этого, чтобы дать оценку, которая имеет возможность являться погашенной, незамедлительно применяется показатель полной ликвидности. Она содержит нормативную роль, прослеживается позитивная макродинамика ее перемен. В 2014 г. прослеживается незначимое ее повышение. В течение 2013-2014 гг. данный коэффициент доходит до нормативной степени. Данный коэффициент представляется более строгим аспектом ликвидности.

Значения коэффициента «срочной ликвидности» кроме того отвечают нормативу, прослеживается позитивная направленность перемены данных характеристик. В 2014 г. роль признака не доходила до нормативного и

составляла 0,72. В конце лета 2015 года роль признака увеличилась вплоть до 0,78 хоть и не доходила до нормативного смысла.

Основной показатель – показатель нынешней ликвидности указывает о превышении активами компании его обещаний, и необходимой быстроты выражения денег в запасах, однако данное довольно единый коэффициент, никак не рассматривающий ликвидности согласно единичным заметкам используемых активов, к этому ведь, в соответствии с общеотраслевой спецификой компании АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» не формирует больших запасов. Коэффициент текущей ликвидности имеет положительную тенденцию роста, что свидетельствует об улучшении финансового положения организации. В 2014 году этот показатель не достигал необходимого значения и был равен 1,2. К концу 2015 года коэффициент текущей ликвидности достиг оптимального значения (1,29).

Исходя из этого можно отметить, что компания хоть и не является платёжеспособной, однако в динамике обстановка улучшается по всем показателям платёжеспособности.

#### 2.4. Анализ дебиторской задолженности

Для оценки состава и движения дебиторской задолженности составим аналитическую таблицу 20 за 2014-2015 гг.

По состоянию на 31.12.2014 дебиторская задолженность до 12 месяцев составила 177,8 млн. руб. По сравнению с началом года краткосрочная дебиторская задолженность увеличилась в 2 раза. Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной дебиторской задолженности на конец 2014 года занимают расчеты с покупателями и заказчиками (94,0%), наименьший – авансы выданные (2,1%). Долгосрочная дебиторская задолженность на начало 2014 года составила 18,8 млн. руб., на конец года равна нулю. По сравнению с началом года дебиторская задолженность в целом увеличилась на 75,6 млн. руб., в основном за счет увеличения задолженности покупателей за

реализованную продукцию и авансов, выданных поставщикам оборудования.

Основной задачей системы бюджетирования в АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» является формирование совокупности данных, представленных в виде консолидированных разнонаправленных бюджетов, представляющих собой характеристику бизнес-процессов, происходящих в организации и представляющих собой отображение конечной цели, преследуемой руководством АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» – достижение заданного размера прибыли,

В таблице 20 представлен анализ состава и движения дебиторской задолженности АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» за 2014 год.

Таблица 20

Анализ состава и движения дебиторской задолженности АО «ЮТэйр–Вертолетные услуги» за 2015 год

| Наименование показателя                              | Остаток на начало 2015 года |           | Остаток на конец 2015 года |           | Темп роста остатка, % | Отклонение остатка, млн. руб. |
|--|-----------------------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------------------|-------------------------------|
|  | Сумма, млн. руб.            | Уд.вес, % | Сумма, млн. руб.           | Уд.вес, % |                       |                               |
| Дебиторская задолженность: всего                     | 177,8                       | 100       | 211,3                      | 100       | 118,8                 | 33,5                          |
| в том числе:<br>расчеты с покупателями и заказчиками | 167,3                       | 94,0      | 169                        | 80        | 101,0                 | 1,7                           |
| авансы выданные                                      | 1,75                        | 2,1       | 28,7                       | 13,6      | 1640                  | -26,95                        |
| прочие дебиторы                                      | 10,75                       | 12,9      | 13,6                       | 6,4       | 127                   | 2,85                          |
| Итого  | 177,8                       | -         | 211,3                      | -         | 118,8                 | 33,5                          |

### Глава 3. Разработка мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги»

#### 3.1. Рекомендации по управлению денежными потоками предприятия

Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными средствами компании представляется самооптимизация валютных потоков, что предполагает собой процедуру подбора лучших конфигураций их учреждения с учетом обстоятельств и свойств исполнения работы компании.

Основными направлениями оптимизации денежных потоков на предприятии представлены на рисунке 8:



Рис. 8. Направления оптимизации денежных потоков предприятия

- Сбалансирование объемов денежных потоков.

Данное течение оптимизации валютных потоков компании призвано гарантировать требуемую гармоничность размеров позитивного и негативного их типов. На итоги деятельности компании негативное влияние проявляет невыгодное, таким образом, и чрезмерное финансовое течение.

Отрицательные последствия дефицитного денежного потока проявляются в снижении ликвидности и уровня платежеспособности

предприятия, росте просроченной кредиторской задолженности поставщикам, предоставлении услуг, увеличении части просроченной задолженности согласно приобретенным экономическим кредитам, в приостановке выплат заработной платы, увеличении длительности экономического цикла, а в окончательном счете – в понижении рентабельности применения своего денежных средств и активов компании.

Отрицательные последствия лишнего валютного потока обнаруживаются в утрате настоящей цены на время неприменяемых валютных денег со стагнации экономики, утрате возможного заработка с неприменяемой доли валютных активов в области кратковременного их инвестирования, что же в окончательном результате кроме того негативно отражается в степени рентабельности активов и своего денежных средств компании.

Методы сбалансирования недостаточного валютного потока ориентированы в предоставлении увеличения размера позитивного и сокращение размера негативного их типов.

Увеличение размера позитивного валютного потока в многообещающем этапе имеет возможность являться достигнутым за расчет последующих событий:

- привлечения трейдеров с мишенью повышения размера своего денежных средств;
- привлечения долговременных экономических кредитов;
- продажи доли (или лишь размера) экономических приборов инвестирования;
- продажи (или сдачи в аренду) неприменяемых видов ключевых денег.

Снижение размера негативного валютного потока в многообещающем этапе имеет возможность являться достигнуто за расчет последующих событий:

- сокращения размера действительных вкладывательных проектов;
- отказа с экономического инвестирования;

- снижения средства неизменных потерь компании.

Методы сбалансирования лишнего валютного струи компании объединены с предоставлением увеличения его вкладывательной инициативности. В концепции данных способов имеют все шансы являться применены:

- увеличение масштабов воспроизводства в необоротные активы;
- ускорение этапа исследования действительных вкладывательных планов и основания их осуществления;
- осуществление областной диверсификации операторной работы компании;
- активное развитие ранца экономических вложений;
- досрочное закрытие долговременных экономических кредитов.

Синхронизирование валютных потоков во времени. Этот процесс оптимизации денежных потоков фирмы призвано обеспечивать непрменный уровень ее платежеспособности в каждом из интервалов перспективного стадии рядом одновременном снижении размера страховых запасов денежных активов. В процессе синхронизации денежных потоков фирмы во времени они заранее систематизируются согласно дальнейшим особенностям:

- по степени «нейтрализуемости» (возможности валютного потока установленного типа меняться во времени) валютные потоки разделяются на поддающиеся и неподдающиеся изменению. Образцом валютного потока первого типа представлены лизинговые платежи, этап каковых имеет возможность являться определен согласно согласовыванию краев. Образцом валютного потока второго типа представлены налоговые платежи, период уплаты которых не имеет возможности являться расстроен предприятием;
- по степени предсказуемости валютные потоки разделяются в целиком прогнозируемые и мало прогнозируемые (совершенно непрогнозируемые валютные потоки в концепции их оптимизации никак не смотрятся).

Объектом синхронизации обозначают прогнозируемые валютные

потоки, поддающиеся изменению во времени. В ходе синхронизации валютных потоков во времени применяются два ключевых способа – сглаживание и увеличение тесноты взаимосвязанной взаимосвязи среди отдельных типов потоков.

Сглаживание денежных потоков нацелено в ослабление их объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого стадии времени. Этот метод оптимизации предоставляет вероятность устранить согласно введенным аспектам сезонные и повторяющиеся различия в формировании денежных струй (как положительных, так и отрицательных), оптимизируя в то же время простые Доли денежных средств и повышая уровень ликвидности. Результаты этого метода оптимизации денежных струй в времени оцениваются с помощью среднеквадратического различия или коэффициента типы, что же в процессе оптимизации обладает вероятность сокращаться. Повышение тесноты соотносительной взаимосвязи среди потоков добивается посредством применения «Системы форсирования – сдерживания платежного оборота» (либо «Системы город энд лэгс»). Суть предоставленной учреждения заключается в изыскании в фирмы четырех координационных мероприятий в соответствии с ускорением привлечения денежных средств и замедлению их выплат в одиночные интервалы времени с целью повышения синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков.

Ускорение привлечения валютных денег в краткосрочном этапе имеет возможность являться достигнуто за расчет последующих событий:

- увеличения объема расценочных бонусов за конкретный подсчет согласно реализованному потребителям продукту;
- обеспечения извлечения Неполной либо абсолютной предоплаты за изготовленную продукцию, употребляющую большим спросом в рынке;
- сокращения сроков понятия товарного кредита потребителям;
- ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности;
- использования нынешних конфигураций рефинансирования

дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга;

- открытия «кредитной линии» в банке, который обеспечивает эксплуатационный приток денег кратковременного кредита рядом потребности экстренного пополнения остатка валютных активов.

Замедление выплат валютных денег на краткосрочном этапе имеет возможность являться достигнуто за расчет последующих событий:

- использования флюота. Флюот предполагает собою необходимую сумму валютных денег компании, сопряженную ранее разысканными им платежными бумагами – заданиями (чеками, аккредитивами и др.), однако вдобавок никак не инкассированную их получателем. Флюот согласно определенному платежному важному документу допускается расценивать равно как этап времени среди его выписки согласно определенному платежу и практической его оплатой. Максимизируя флюот, организация имеет возможность увеличивать необходимую сумму остатка собственных валютных активов без вспомогательных инвестиционных валютных денег. В иностранной практике экономического маркетинга флюот представляется один с результативных приборов управления остатком валютных активов фирм и компаний;

- сокращения расчетов с контрагентами наличкой средствами. Деньги валютные вычисления повышают часть валютных активов компании и уменьшают этап применения своих валютных активов в период прохождения платежных бумаг генпоставщиков;

- увеличения согласно согласовыванию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (торгового) кредита;

- замены получения долговременных активов, спрашивающих обновления, в их аренду (аренда);

- реструктуризации ранца приобретенных экономических кредитов посредством перевода кратковременных их типов в долговременные. Результаты данного направления оптимизации валютных струй в времени

оцениваются с поддержкой коэффициента корреляции, что в ходе оптимизации обязан прилагать усилия к 1.

Максимизирование чистого валютного потока. Этот процесс оптимизации является наиболее важным и показывает результаты предшествующих ее деяний. Повышение чистейшего денежного струи обеспечивает повышение темпов экономического развития фирмы в принципах самофинансирования, снижает подчиненное статус этого развития с внешних линий формирования финансовых ресурсов, обеспечивает повышение базарной стоимости фирмы. Повышение средства чистейшего валютного струи компании имеет возможность являться гарантированно за расчет исполнения последующих ключевых событий:

- снижения средства неизменных потерь;
- снижения степени неустойчивых потерь;
- осуществления успешной налоговой политические деятели, обеспечивающей сокращение степени итоговых налоговых выплат;
- осуществления успешной стоимостной политической деятельности, обеспечивающей увеличение степени прибыльности операторной работы;
- использования способа учащенной амортизации применяемых предприятием ключевых денег;
- сокращение этапа амортизации применяемых предприятием нематериальных активов;
- продажи неприменяемых типов ключевых денег и нематериальных активов;
- усиления претензионной деятельности с целью абсолютного и оперативного взыскания наказаний.

Итоги оптимизации денежных потоков фирмы обретают личное отражение в концепции планов формирования и использования денежных средств в перспективе шага.

Для того чтобы концепция управления трудилась в порядке предотвращения ненужных обстановок, а никак не в порядке корректирования результатов, следует быстро наблюдать за формированием любого признака, вовремя обнаруживать вероятные отличия. Это устанавливает роль своевременного разбора, и валютных потоков компании в частности. Относительно денежных потоков значимость оперативного разбора возрастает также и с целью этого, чтобы денежные средства находились более маневренными активами фирмы. Они связаны с абсолютно всеми финансовыми поступками, происходящими в фирме, таким образом, чтобы не давать возможность существенных отклонений плановых данных с состоянием денежных потоков, сведения свойства необходимо период со временем детализировать. Обязательным обстоятельством с мишенью исполнения оперативного разбора является наличие плана.

Из различных проектов одним из наиболее достоверных является платежный календарь. Поясняется для того, что правдоподобный мониторинг валютных денег допускается сформировать только лишь в сравнительно небольшой период времени, потому как условий, воздействующих в приток и расплату валютных денег, немало, они групповые и никак не имеют все шансы являться оценены за границами кратковременного отрезание времени.

Следует отметить, что конкретный период времени, на который должен составляться платежный календарь, однозначно не определен. Как отмечает Э. Хелферт: «Выбор временных интервалов, охватываемых денежным бюджетом, зависит от природы фирмы и условий ее коммерческой деятельности. Если изменения за день, скорее всего, будут большими, например, в банковском деле, необходимо составить план-прогноз на каждый день. В других случаях достаточно еженедельного, ежемесячного или даже ежеквартального прогнозов».

Максимальный срок, который рассматривается как возможный для составления платежного календаря, – один год с поквартальной или

помесячной разбивкой. В условиях экономической нестабильности в стране платежный календарь целесообразнее составлять на один квартал с ежемесячной разбивкой и ее детализацией по дням. Платежный календарь представляет собой количественное выражение ожидаемых поступлений и выплат денежных средств за определенный период времени в разрезе их конкретных статей с выделением временных параметров.

Бюджетирование денежных средств позволяет определять моменты времени, в которые у предприятия будет недостаток или избыток денежных средств, чтобы разумно избежать кризисных явлений или смягчить их, а также рационально использовать временно свободные денежные средства.

Теоретически самым эффективным можно признать такое управление денежными средствами, когда обеспечена синхронность поступления и выплаты денежных средств и их остаток равен нулю. Тем не менее, фактически данного достигнуть нельзя и необходимо к этому прилагать усилия. Равно как ранее фиксировалось прежде, чрезмерно скопленные средства валютных денег негативно воздействуют в экономическую надежность компании. Во-первых, владея полной ликвидностью, валютные ресурсы имеют все шансы никак не гарантировать предприятию той вот рентабельности, какую оно могло бы обладать с размещения их в доходном предмете. Во-вторых, при сохранении валютных ресурсов утрачивают собственную действительную цену из-за стагнации экономики. Следовательно, с целью увеличения рентабельности денежных средств предприятию следует уменьшать легко реализуемость собственных денежных средств в интересных границах.

Негативные последствия дефицитного денежного потока проявляются в снижении уровня абсолютной ликвидности предприятия, росте просроченной кредиторских обязательств по распределению, увеличении продолжительности цикла денежных потоков, в конечном счете так же, как и при избыточном денежном потоке, – в снижении финансовой устойчивости

предприятия. Следовательно, предприятию необходимо поддерживать оптимальный остаток денежных средств.

### 3.2. Влияние предлагаемого мероприятия на платежеспособность предприятия

В результате проведенного анализа было установлено, что для улучшения системы управления денежными средствами АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» необходимо снижать дебиторскую задолженность, которая занимает в 2015 году 38% оборотных активов предприятия.

Дебиторская задолженность – сумма обязанностей, причитающихся предприятию, с адвокатских либо физиологических персон в результате домашних отношений с ними, возможность в приобретение дебиторской задолженности представляется материальным законом, а сама дебиторская обязательство представляется Долею собственности учреждения. На оптимизацию текстуры используемых активов необходимо сосредоточить особенное интерес, таким образом, организация не имеет возможность пользоваться в собственных заинтересованностях ресурсы, заледененные в варианте дебиторской задолженности, в таком случае принимать абстрактные с роли в домашнем витке, что, безусловно, не представляется плюсом с целью экономического капиталом учреждения.

К этому ведь размеры дебиторской задолженности непрерывно увеличивается и совершается нее увядание, что же имеет возможность послужить причиной к экономическому провалу хозяйствующего субъекта, следовательно, следует гарантировать уместное взимание денег элементов дебиторское обязательство.

АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» имеет просроченную дебиторскую задолженность свыше 3-х месяцев.

Увеличилась общая сумма дебиторской задолженности, а сумма просроченной задолженности снизилась. На 31.12.2015 года сумма

просроченной дебиторской задолженности более 3 месяцев снизилась в 56%.

Таким образом, из-за несвоевременных расчетов дебиторов реальный срок оплаты счетов больше установленного на 27 дней. В настоящий момент в АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» ведутся подобные события согласно войне с неплательщиками, равно как зачисление штрафов, пеней, отключения, отношение в тяжёлые инстанции, тем не менее, данные мероприятия мало результативны, т.к. размеры задолженности увеличиваются, число витков понижается, а период закрытия беспрерывно увеличивается.

Таким образом, комиссионное вознаграждение составит около 25%, учитывая процент реализации задолженности, получается, что предприятие при реализации 55,8 млн. руб. получит около 41,8 млн. руб. в пользование, при этом потеряв 14 млн. руб.

Оценим общую экономическую эффективность, для этого составим прогнозный баланс. В таблице 21 представлен раздел «Оборотные активы» Бухгалтерского баланса АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» на планируемый год.

Таблица 21

Оборотные активы АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги»  
на планируемый год

| Актив   | Планируемый год |
|---|-----------------|
| Запасы  | 214,2           |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям   | 6,1             |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 0               |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)       | 155,5           |
| Краткосрочные финансовые вложения   | 95,8            |
| Денежные средства   | 68,8            |
| Прочие оборотные активы   | 0               |
| Итого   | 444,6           |

Так как дебиторская задолженность - это сумма обязанностей,

причитающихся предприятию, с физических лиц в результате хозяйственных отношений с ними, возможность в приобретении дебиторской задолженности представляется материальным законом, а само дебиторское обязательство представляется долей собственности учреждения. В таком случае, на самооптимизации текстур используемых активов необходимо сосредоточить особенный интерес, таким образом, организация не имеет возможности пользоваться в собственных интересах ресурсами, в варианте дебиторской задолженности, в таком случае принимать абстрактные с роли в домашнем витке, что не представляется плюсом с целью экономического капиталом учреждения.

Как видно из таблицы 21 сократилась величина краткосрочной дебиторской задолженности на 55,8 млн. руб., соответственно увеличилась величина денежных средств, и уменьшилось значение нераспределенной прибыли на величину комиссионного вознаграждения за факторинговые услуги (на 0,14 руб.). Сохраняется баланс между величиной актива и пассива (таблица 22). Кроме того независимые валютные ресурсы допускается расположить в кратковременных экономических инвестициях и приобрести вспомогательный доход.

Таблица 22

Бухгалтерский баланс АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги»  
на планируемый год

| Актив               | Сумма  | Пассив                      | Сумма  |
|---------------------|--------|-----------------------------|--------|
| Внеоборотные активы | 578,9  | Капитал и резервы           | 353,3  |
| Оборотные активы    | 540,4  | Долгосрочные обязательства  | 290,1  |
|                     |        | Краткосрочные обязательства | 475,9  |
| Баланс              | 1119,3 | Баланс                      | 1119,3 |

Рассчитаем, как изменятся коэффициенты ликвидности и платежеспособности АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» на планируемый год. Рассмотрим структуру активов по степени ликвидности предприятия АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги». Рассмотрим структуру активов по степени

ликвидности предприятия АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги». При это мы учитываем не только деятельность на территории РФ, но и производительность вертолетов за рубежом, которые выполняют миссии ООН. Сохраняется баланс между величиной актива и пассива (таблица 22). Также свободные денежные средства можно разместить в краткосрочных финансовых вложениях и получить дополнительную прибыль. Для этого сгруппируем активы и пассивы по степени ликвидности.

Таблица 23

Структура активов по степени ликвидности предприятия АО «ЮТэйр – вертолетные услуги»

| Наименование статьи актива                                 | Сумма на планируемый год |
|--|--------------------------|
| Наиболее ликвидные активы А1:                              |                          |
| Денежные средства  | 68,8                     |
| Краткосрочные финансовые вложения                          | 95,8                     |
| ИТОГО  | 164,6                    |
| Быстро реализуемые активы А2:                              |                          |
| Дебиторская задолженность                                  | 155,5                    |
| ИТОГО  | 155,5                    |
| Медленно реализуемые активы А3:                            |                          |
| Запасы (без расходов будущих периодов)                     | 214,2                    |
| Дебиторская задолженность                                  | -                        |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 6,1                      |
| Прочие оборотные активы                                    | -                        |
| ИТОГО  | 220,3                    |
| Трудно реализуемые активы А4:                              |                          |
| Внеоборотные активы (без долгосрочных финансовых вложений) | 578,9                    |
| ИТОГО  | 578,9                    |
| ВСЕГО  | 1119,3                   |

Отталкиваясь из приобретенных расчетов, допускается совершить заключение об этом, что же вследствие повышения валютных денег, Коэффициент абсолютной ликвидности вырос с 0,28 до 0,38, что говорит об увеличении денежных средств предприятия. Значение коэффициента «срочной ликвидности» уменьшилось до 1,74 Часть дебиторской задолженности равна 14%, что на 24% ниже доли в 2015 году.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной дипломной работе был проведен анализ стратегического управления деятельности АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» и предоставлены советы согласно улучшению управления валютными струями учреждения, а кроме того изучено дебиторское обязательство, что проявляет прямое воздействие в валютные ресурсы компании.

При анализе денежных средств АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» было выявлено, что же главным основой доход валютных денег представляется доход с нынешней работы. В области нынешней работы главным основой доход валютных денег как в 2014 году, так и в 2015 явились средства, полученные от покупателей и заказчиков, обеспечившие в 2014 году 98,7% и в 2015 – 95,0% общего денежного притока по текущей деятельности. Это объясняется тем, что основной деятельностью АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» является реализация авиационных услуг. Так как это основной источник дохода АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги», то основные направления управления денежными средствами предприятия, связаны с работой с дебиторами, которыми являются как юридические, так и физические лица.

По инвестиционной деятельности наблюдается отток денежных средств. В 2015 году стремительно возрастает направленность денег в вкладывательную работу. Одной с факторов представляется осуществление вкладывательной проекта. Вложение совершалось в получение оснащения, в реконструкцию строений и зданий, в развитие автопарка. Однако в главном увеличение вкладывательной работы проистекал за расчет действий согласно размещению независимых валютных денег.

По финансовой деятельности разница между притоком и оттоком денежных средств в 2014 году составила 10,1%. Разница в 10,1% объясняется наличием у АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» в 2014 году долгосрочных займов.

Отток по финансовой деятельности в 2015 году равен нулю. Это объясняется отсутствием кредитов у АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги».

Анализ притока и оттока денежных средств по трем видам деятельности показал, что 2014 год характеризуется оттоком денежных средств в размере 52,5 млн. руб., связанным с вложениями в инвестиционную деятельность. 2015 год наоборот отмечен притоком денежных средств в размере 5,9 млн. руб. Это объясняется тем, что АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» не имело займов и кредитов в 2015 году.

Наличие денежных средств у предприятия влияет на его ликвидность и платежеспособность. У АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» наблюдается недостаточная ликвидность баланса. Сравнение первых двух неравенств указывает о том, что в ближний период времени учреждения не получается наладить собственную состоятельность. Вычисленные экономические коэффициенты ликвидности фактически всегда отвечают нормативным значениям, что же определяет АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» как платёжеспособное предприятие.

Для того, чтобы повысить ликвидность и платежеспособность, АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» необходимо снижать дебиторскую задолженность, чтобы обеспечить приток денежных средств. АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» наблюдается устойчивый рост дебиторской задолженности из года в год, который происходит в основном за счет неоплаты расчетов за оказанные работы покупателями и заказчиком.

Неоптимальная структура оборотных активов, в которой 38% занимает дебиторская задолженность и лишь 4,9% денежные средства, ведет к необеспеченности предприятия собственными средствами, что может вызвать необходимость привлечения заемных средств, и как следствие подорвать финансовую устойчивость предприятия.

В настоящее время проводятся такие мероприятия по борьбе с неплательщиками, как начисление штрафов, пеней, отключения, обращение в

арбитраж, однако эти меры недостаточно эффективны, так как средняя величина задолженности растет, количество оборотов снижается, а срок погашения увеличился до 27 дней.

К задолженности, сроком более 3х месяцев рекомендуется применить безрегрессные факторинговые операции. Разумеется, просроченную задолженность не удастся продать по цене задолженности, перспективной к получению, да и комиссия за услуги будет выше. Тем не менее, вследствие выполнения трудов согласно розыску компаний, специальных компаний либо банков, причастных в приобретении, получится возратить примерно 41,8 млн. руб. При этом расходы предприятия на выплату комиссии составят меньшую сумму, чем ежегодные потери от инфляции или упущенных возможностей по использованию данных денежных средств.

В целом предприятию удастся снизить долю дебиторской задолженности на 24%, и как следствие повысить не только ликвидность и платежеспособность предприятия, но и его деловую активность. Кроме того, приобретенные ресурсы допускается пользоваться с целью извлечения добавочной доходности за расчет размещения их в кратковременных экономических инвестициях.

Денежные потоки АО «ЮТэйр – Вертолетные услуги» возможно, увеличить за счет привлечения новых заказчиков, путем поглощения маленьких авиакомпаний, тем самым завоевывать новые рынки на различных территориях.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 28.12.2016) // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. – Ст. 3301.
2. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 23.05.2016) // Собрание законодательства РФ. – 2013. – № 50. – Ст. 7344.
3. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 06.04.2015) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2012. – № 35.
4. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (ред. от 06.04.2015) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2016. – № 26.
5. Приказ Минфина России от 06.10.2008 № 106н «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)») (ред. от 06.04.2015) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2012. – № 44.
6. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» (ред. от 08.11.2010) // Финансовая газета. – 2012. – № 34.
7. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» (ред. от 08.11.2010) //

Экономика и жизнь. – 2014. – № 46.

8. Адамайтис, Л.А. Анализ финансовой отчетности: практикум / Л.А. Адамайтис. – М.: КНОРУС, 2013. – 400 с.

9. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. Электр. учебн. пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – Красноярск: СФУ, 2012. – 412 с.

10. Бабичев, С.Н. Факторинг: учеб. пособие / С.Н. Бабичев, А.А. Лабзенко, А.Ю. Подлеснова. – М.: Маркет ДС, 2014. – 205 с.

11. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие./Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина Л.В. – М.: ТК Велби, Проспект, 2012. – 344 с.

12. Басова Т.Ф. Экономика и управление: учебное пособие для студентов / Т.Ф. Басова, Н.Н. Кожевников, Э.Т. Леонова / под ред. Н.Н. Кожевникова. – М.: Академия, 2013. – 384 с.

13. Бахрушина, Н. Создание системы управления дебиторской задолженностью / Н. Бахрушина // Финансовый директор. – 2012. – № 5 (35). – С. 30-39.

14. Бережной, В.И. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): учебное пособие / В.И. Бережной. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 336 с.

15. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация: пер. с англ. / Л.А. Бернстайн, науч.ред. И.И. Елисеева. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 624 с.

16. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учеб. / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2012. – 544 с.

17. Васильева, Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2016. – 606 с.

18. Волков, Н.Г. Руководство по бухгалтерскому учету на предприятии: учебник для вузов / Н.Г. Волков. – М.: Экономика, 2013. – 420 с.

19. Гавриков, М.А. Особенности управления дебиторской задолженностью в Российских компаниях / М.А. Гавриков // Управление корпоративными финансами. – 2014. – № 3. – С. 21-28.
20. Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия / В.Д. Герасимова. – М.: Кнорус, 2013. – 360 с.
21. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская (и др.). – М.: ТК Велби, Проспект, 2012. – 360 с.
22. Гительман, Л.Д. Энергетический бизнес / Л.Д. Гительман, Б.Е. Ратников. – М.: Дело, 2013. – 600 с.
23. Грищенко, Ю.И. Организация и управление денежными потоками от финансовой деятельности компании / Ю.И. Грищенко // Справочник экономиста. – 2012. – № 12 (66). – С. 48-54.
24. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 2-е изд. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 336 с.
25. Донцова, Л. В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: практикум: учеб. пособие: [гриф УМО] / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 159 с.
26. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: учеб. / О.В. Ефимова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2012. – 528 с.
27. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ОМЕГА-Л, 2012. – 408 с.
28. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов / Н.Е. Зимин, В.Н. Солопова. – М.: КолосС, 2012 – 383 с.
29. Ивасенко, А.Г. Факторинг: учеб. / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова.

– М.: КноРус, 2013. – 220 с.

30. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учеб. для вузов по спец. «Финансы и кредит», «Бух. учет, анализ и аудит» / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: Проспект: Велби, 2012. – 623 с.

31. Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учеб. / В.В. Ковалев. – М.: ТК Велби, Проспект, 2014. – 442 с.

32. Митякова, О.И. Оптимизация денежных потоков как инструмент антикризисного управления предприятием / О.И. Митякова. // Финансы и кредит. – 2014. – № 30. – С.45-49.

33. Мелехов, А.Ю. Оптимизация ликвидности по критерию «стоимость бизнеса» / А.Ю. Мелехов // Банковское дело. – 2014. – № 1. – С.32-34.

34. Николаев, И.А. Особенности управления дебиторской задолженностью в условиях кризиса / И.А. Николаев // Управленческий учет и финансы. – 2014. – №3. – С. 166-182.

35. Рыбин, В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий и объединений / В.И. Рыбин. – М., 2012 – 391 с.

36. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 378 с.

37. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 639 с.

38. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: Инфра-М, 2012. – 378 с.

39. Тимофеева, Т.В. Анализ денежных потоков предприятия. Теория и практика / Т.В. Тимофеева. – М.: Инфра-М, Финансы и статистика, – 2013. – 368 с.

40. Уколова, С.А. Методика организации внутрифирменной

управленческой отчетности о денежных потоках предприятия / С.А. Уколова, рец. А.И. Пономарева // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 4. – С. 88-93.

41. Фомин, В.П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / В.П. Фомин, Ю.А. Татаровский // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – С. 30-38.

42. Хитров, П. Управление дебиторской задолженностью / П. Хитров // Финансовый директор. – 2013. – № 12 (42). – С. 22-29.

43. Хромов, М.Ю. Дебиторка. Возврат, управление, факторинг: учебник / М.Ю. Хромов. – Спб.: Питер, 2011. – 205 с.

44. Чараева, М. В. Управление денежными потоками предприятия на основе их распределения по функциональному признаку / М.В. Чараева // Финансы и кредит. – 2016. – № 41. – С. 36-41.

45. Чачина, Е. Г. О влиянии методов начисления амортизации на величину свободных денежных средств / Е.Г. Чачина // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 35. – С. 58-64.

46. Чеглакова, С. Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов по направлению «Экономика» и специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / С.Г. Чеглакова. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 287 с.

47. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – 3-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 384 с.

48. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2013. – 367 с.

49. Шестакова, Е. В. Оценка рисков в управлении финансами / Е. В. Шестакова // Справочник экономиста. – 2014. – № 3. – С. 77-85.

50. Шулико, Е.В. «О некоторых аспектах деятельности российских организаций в условиях неопределенности» / Фундаментальные и прикладные науки сегодня: сборник статей Международной научно-практической

конференции (North Charleston, USA, 30-31 марта 2015 г.) / Е.В. Шуликов. – М.: Научно-издательский центр «Академический», 2015. – С. 169.

51. Шумович, А. 100 шагов по сбору долгов: практическое руководство по работе с должниками / А. Шумович. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2012. – 187.

Выпускная квалификационная работа выполнена мной самостоятельно. Использованные в работе материалы из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них. Работа прошла проверку через систему АНТИПЛАГИАТ.

Отпечатано в \_\_\_\_\_ экземплярах.

Библиография \_\_\_\_\_ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру.

\_\_\_\_\_  
(подпись)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.  
(дата)

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)

Нормоконтроль пройден:

\_\_\_\_\_  
(подпись)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)