

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
1 ЛИТЕРАТУРНЫЙ ОБЗОР .....	5
2 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
2.1 Понятие и классификация денежных потоков.....	10
2.2 Состав положительных и отрицательных денежных потоков .....	12
2.3 Прогнозирование денежного потока.....	19
3 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ	
ООО «ДИАГОНАЛЬ».....	22
3.1 Организационная структура предприятия.....	22
3.2 Анализ и оценка движения денежных потоков на основе данных финансовой отчетности ООО «Диагональ» .....	26
3.3 Пути совершенствования управления денежными потоками .....	36
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	41

ООО «Диагональ» зарегистрировано по адресу: г. Невинномысск, улица Водопроводная 362, корпус 3, квартира 17. Фактически же оно находится по адресу: г.Невинномысск, улица Заречная 4.

средств, а пассивы - чистые источники. Объем денежных средств колеблется во времени в зависимости от объема продаж, инкассации дебиторской задолженности, капитальных расходов и финансирования.

В Германии ученые трактуют эту категорию как "Cash-Flow" (поток наличности) [21,с.471]. По их мнению, Cash-Flow равен сумме годового избытка, амортизационных отчислений и взносов в пенсионный фонд.

Часто из Cash-Flow вычитают запланированные выплаты дивидендов, чтобы перейти от возможных объемов внутреннего финансирования к фактическим. Амортизационные отчисления и взносы в пенсионный фонд сокращают возможности внутреннего финансирования, хотя они происходят без соответствующего оттока денежных средств. В действительности эти средства находятся в распоряжении предприятия и могут быть использованы для финансирования. Следовательно, Cash-Flow может во много раз превосходить годовой избыток. Cash-Flow отражает фактические объемы внутреннего финансирования. С помощью Cash-Flow предприятие может определить свою сегодняшнюю и будущую потребность в капитале.

В России категория "денежные потоки" приобретает важное значение. Об этом говорит то, что с 1995г. в состав бухгалтерской отчетности была введена дополнительная форма №4 "Отчет о движении денежных средств", которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами. Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства.

Российские ученые понимают под потоком денежных средств разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени; они сопоставляют его с прибылью [20, с.24]. Прибыль выступает как показатель эффективности работы предприятия и источник его жизнедеятельности. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности предприятия, для осуществления расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных и матери-

Обычно это ассоциируется с рентабельной работой, ростом прибыли и снижением расходов.

В рамках традиционной неоклассической экономической модели предполагается, что любая фирма существует для того, чтобы максимизировать прибыль (обычно подразумевается, что речь идет о прибыли с позиции не разового, но долгосрочного ее получения). В идеале, когда предполагается равнодоступность информации, наличие опытного руководства и другие, достичь такого максимума невозможно, а суммарный маржинальный доход равен нулю. Поэтому применяется понятие «нормальной» прибыли, т.е. прибыли, устраивающей владельцев данного бизнеса. Действительно, прибыльность различных видов производств может существенно различаться, что не вызывает тем не менее стремления всех бизнесменов одновременно сменить свой бизнес на более прибыльный. В основе такого подхода лежит и весьма распространенная система ценообразования на производимую продукцию — «себестоимость плюс некая устраивающая производителя надбавка».

Другие исследователи выдвигают предположение, что в основе деятельности фирм и их руководства лежит стремление к наращиванию объемов производства и сбыта. Обосновывается это тем, что многие менеджеры олицетворяют свое положение (заработная плата, статус, положение в обществе) с размерами фирмы в большей степени, нежели с ее прибыльностью.

Любому предприятию в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля. Данная проблема усугубляется по мере усложнения форм организации бизнеса. В свою очередь, это привело, к возникновению ряда управленческих теорий.

Наибольшее распространение в последние годы получила «Теория максимизации богатства акционеров». Разрабатывая эту теорию, исходили из предпосылки, что ни один из существующих критериев — прибыль, рентабельность, объем производства и т.д. — не может рассматриваться в качестве обобщающего критерия эффективности принимаемых решений финансового характера. Такой критерий должен:

## 2 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 2.1 Понятие и классификация денежных потоков

Денежный поток – это денежные средства, под которыми понимаются депозитные (или текущие) счета и наличные деньги, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходуемые на обеспечение дальнейшей деятельности [7, с.249]. Кроме того, в расчет денежных средств могут приниматься краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с плавающей процентной ставкой. При этом запасы финансовых средств и ликвидных ценных бумаг могут значительно варьировать как по отраслям, так и по компании одной отрасли [4, с.301].

Главным фактором формирования денежного потока является оплата покупателями стоимости проданной предприятием продукции. Исходные показатели для расчета денежных поступлений – это выручка и прибыль от продаж. Выручка и прибыль от продаж имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия. Однако она была бы неполной, если бы отсутствовала информация о потоке денежных средств, возникающем в результате продаж.

В конечном счете, именно наличие или отсутствие денег определяет возможности и направления развития предприятия; превышение денежных поступлений над платежами обеспечивает возможность вложения денег в целях получения дополнительной прибыли. Однако при этом надо иметь в виду, что предприятию необходимо постоянное наличие определенной суммы денежных средств как наиболее ликвидных активов, поддерживающих его платежеспособность [7, с.17].

## 2.2 Состав положительных и отрицательных денежных потоков

Движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме, называют в финансовом менеджменте денежными потоками. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные.

Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на предприятие, отрицательные (оттоки) – выбытие или расходование денег предприятием. Перевод денег из кассы на расчетный счет и подобные ему внутренние перемещения денег не рассматриваются в качестве денежных потоков. Важнейшим условием возникновения денежного потока является пересечение им условной “границы” предприятия. Разница между валовыми притоками и оттоками денежных средств за определенный период времени называется чистым денежным потоком [11, с.362]. Он также может быть положительным или отрицательным (притоком или оттоком).

Как уже говорилось в п.1.1, все денежные потоки предприятия объединяются в три основные группы: потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, которые в свою очередь подразделяются на притоки и оттоки денежных средств.

Притоки от операционной деятельности формируются за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг), погашения дебиторской задолженности, получаемых от покупателей авансов. Операционные оттоки – это оплата счетов поставщиков и подрядчиков, выплата заработной платы, платежи в бюджет и внебюджетные фонды, уплата процентов за кредит. Этот перечень включает в себя практически все текущие операции предприятия, связанные с использованием оборотных средств.

Денежные оттоки от инвестиционной деятельности включают в себя оплату приобретаемых основных фондов, капитальные вложения в строительство новых объектов, приобретение предприятий или пакетов их акций (долей в

можно и противоположная ситуация – реализуя часть своего основного капитала, предприятие тем самым перекрывает чистый денежный отток от операционной деятельности. Последний вариант крайне нежелателен для предприятия, так как основным источником денежных средств должна служить его основная, операционная деятельность, а не распродажа имущества.

Увеличение или уменьшение балансового остатка денежных средств за определенный период непосредственно зависит от произошедших изменений в стоимости активов и пассивов баланса. Увеличение стоимости любых статей активов (кроме денежных средств) – причина уменьшения денежных средств. И наоборот, прирост заемных или собственных источников финансирования – фактор увеличения остатков денежных средств.

Следовательно, изменение остатков денежных средств можно рассматривать как результат финансовой политики предприятия по управлению активами и пассивами. Сюда включается:

а) принятие решений о необходимости увеличения или уменьшения внеоборотных активов по каждому их элементу;

б) управление запасами, в том числе определение стоимости необходимых запасов, приобретение более дорогостоящего сырья и других материальных ценностей;

в) управление дебиторской задолженностью, т.е. условиями расчетов с покупателями и другими дебиторами, списание безнадежной дебиторской задолженности, стимулирование возврата просроченных долгов;

г) принятие решений о необходимых размерах собственного капитала и обоснованном сочетании его с заемными источниками финансирования;

д) обеспечение условий расчетов с поставщиками, благоприятных для предприятия;

е) определение возможности и необходимости использования долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Результаты анализа финансовых результатов предприятия должны быть согласованы с общей оценкой финансового состояния предприятия, которое в большей мере зависит не от размеров прибыли, а от способности предприятия своевременно погашать свои долги, т. е. от ликвидности активов.

Исходя из данных бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств, можно определить конкретные причины изменения остатка денежных средств и выделить из них количественно главные. Дополнительную информацию по этому вопросу дает отчет о прибылях и убытках.

Отчет о прибылях и убытках (ф.№2) - отчет, содержащий структурированную информацию о признаваемых доходах и затратах, связанных с их получением. Структуризация затрат возможна либо по функциональному, либо по ресурсному признаку.

Балансовый отчет (ф.№1) - отчет, содержащий структурированную информацию о состоянии активов и пассивов предприятия на конец отчетного периода. Предполагает размещение активов в порядке убывания степени ликвидности, а также разделение пассивов на обязательства (размещаемые в порядке срочности погашения) и собственный капитал.

Отчет о движении денежных средств (ф.№4) - отчет, содержащий структурированную информацию о денежных потоках, связанных с деятельностью предприятия. Предполагает их разделение на потоки от основной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Основной целью отчета о движении денежных средств является обеспечение информацией о поступлении и выплате денежных средств предприятия за отчетный период. Эта информация должна помочь дать ответы на следующие вопросы:

- получает ли фирма достаточно средств для покупки основных и оборотных активов с целью дальнейшего роста;
- требуется ли дополнительное финансирование из внешних источников для обеспечения необходимого роста предприятия;



специальной форме, где направления движения денежных средств сгруппированы по 3 направлениям: хозяйственная (операционная) сфера, инвестиционная и финансовая сферы.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости предприятия является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Этот излишек или недостаток образуется в результате разницы величины источников средств и величины запасов и затрат, при этом имеется в виду обеспеченность запасами и затратами определенными видами источников.

Эффективность работы предприятия, использования всех факторов производства характеризуется, прежде всего, тем, насколько его деятельность способна обеспечивать получение прибыли. Чем больше прибыль, приходящаяся на единицу использованных ресурсов, тем эффективнее работает предприятие и тем эффективнее инвестирование капитала. В связи с этим наиболее важным показателем, отражающим результативность деятельности предприятия, выступает рентабельность, характеризующая доходность деятельности относительно авансированных средств, либо объема оборота по реализованной продукции. Рентабельность использования ресурсов имеет особое значение для обеспечения конкурентоспособности предприятия, поскольку отражает получение прибыли с каждого рубля функционирующего капитала.

При анализе финансового состояния предприятия используется и ряд других показателей, связанных с прибылью: норма валовой прибыли и норма чистой прибыли, которые определяются как отношение валовой или чистой прибыли к общей сумме дохода. Все данные извлекаются из отчета о прибылях и убытках. Полученные показатели показывают рентабельность предприятия до и после уплаты налогов. Оценку рентабельности полезно использовать для сравнения предприятий.

ления и расходования денежных средств в процессе ожидаемых сделок (операций) за определенный период, а бюджет - оценочные результаты скоординированного плана менеджмента или стратегии бизнеса на будущий период.

По мнению ряда других экономистов, поскольку большинство показателей достаточно трудно спрогнозировать с большой точностью, нередко прогнозирование денежного потока сводится к построению бюджетов денежных средств [2,с.188; 7,с.291].

Бюджет денежных средств – прогноз потоков наличных средств, вызванных инкассацией и выплатами [2, с.188].

Он разрабатывается на основе планирования будущих наличных поступлений и выплат предприятия за различные промежутки времени и показывает момент и объем ожидаемых поступлений и выплат денежных средств за отчетный период.

Бюджет представляет выраженную в стоимостных показателях программу действий в области производства, закупок сырья или товаров, реализации произведенной продукции и т.д. В программе действий должна быть обеспечена временная и функциональная координация (согласование) отдельных мероприятий.

Бюджет денежных средств можно составить практически на любой период. Краткосрочные прогнозы, как правило, делаются на месяц, вероятно потому, что при их формировании принимаются во внимание сезонные колебания потоков наличности. Когда денежные потоки предсказуемы, но крайне изменчивы, может понадобиться разработка бюджета на более короткие периоды с целью определения максимальной потребности в денежных средствах. По той же причине при относительно слабых денежных потоках может быть оправдано составление бюджетов на квартал или даже более длительный промежуток времени.

Чем более отдален период, на который составляется прогноз, тем менее точным становится предсказание. Расходы на подготовку ежемесячного бюджета денежных средств обычно оправданы только для прогнозов, касающихся

### 3 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ООО

#### «ДИАГОНАЛЬ»

##### 3.1 Организационная структура предприятия

Общество является юридическим лицом, обладает обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках. Общество отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом.

Основной целью деятельности предприятия является получение прибыли.

Основными видами деятельности организации являются:

1. Строительство промышленных и жилых зданий и сооружений.
2. Ремонтно-монтажные работы.
3. Ремонт, реконструкция и техническое обслуживание оборудования предприятий и коммунального хозяйства.
4. Производство строительных материалов.
5. Производство товаров народного потребления.
6. Осуществление торгово-закупочной деятельности.
7. Оказание консультационных, посреднических и автотранспортных услуг.
8. Внешнеэкономическая деятельность.

Имущество общества образуется из имущественных вкладов его Участников, полученной прибыли, а также иного имущества, приобретенного им по другим основаниям, допускаемым действующим законодательством Российской Федерации.

Органами управления ООО «Диagonal» являются:

1. Общее собрание участников Общества. Собрание правомочно принимать решения по вынесенным на его рассмотрение вопросам, если на нем присутствуют все участники Общества. Решения собрания принимаются

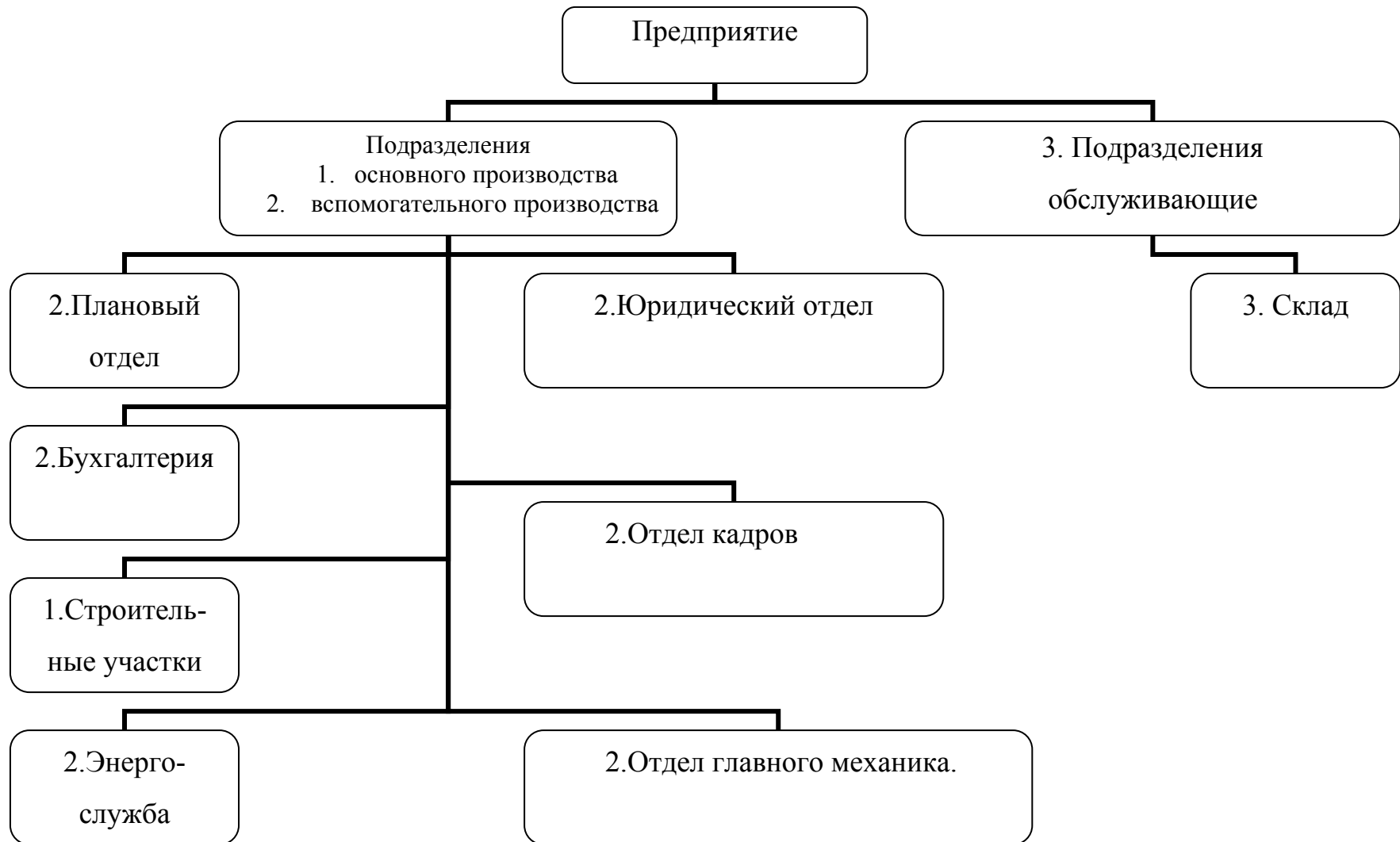


Рисунок 3.1-Организационная структура ООО «Диagonal»

## 3.2 Анализ и оценка движения денежных потоков на основе данных

финансовой отчетности ООО «Диagonalь»

С помощью прямого метода анализа денежных потоков можно выявить факторы изменения величины денежных средств за отчетный период.

Таблица 3.1

Балансовые данные для расчета денежного потока (руб.) за 1 кв. 2006г.

Статьи баланса	Начало периода	Конец периода	Изменение (+;-)
1.Внеоборотные активы, в т.ч.:	2685431	2662584	-22847
1.1.Нематериальные активы	365	337	-28
1.2.Основные средства	2636731	2601886	-34845
1.3.Незавершенное строит-во	48335	60361	12026
1.4.Долгосрочные фин. влож.	-	-	-
2.Оборотные активы, в т.ч.:	530302	631945	101643
2.1.Запасы	84691	105164	20473
2.2.НДС на приобрет. ценности	3511	1630	-1881
2.3.ДЗ (платежи более 12 мес.)	83999	120721	36722
2.4.ДЗ (платежи в теч. 12 мес.)	266544	263349	-3195
2.4.1.Покупатели и заказчики	123636	124740	1104
2.5.Краткосрочные фин. влож.	83202	130647	47445
3.Собственный капитал	2912493	2946188	33695
4.Долгосрочные обязательства	-	-	-
5.Краткоср. кредиты и займы	40000	90000	50000
6.КЗ, в т.ч.:	180695	175796	-4899
6.1.Поставщики и подрядчики	34526	20816	-13710
7.Денежные средства	8355	10434	2079

Таблица 3.3

Балансовые данные для расчета денежного потока (руб.) за 1 п/г 2006г.

Статьи баланса	Начало периода		Изменение (+;-)
	Начало периода	Конец периода	
1. Внеоборотные активы, в т.ч.:	2685431	2688590	3159
1.1. Нематериальные активы	365	312	-53
1.2. Основные средства	2636731	2591399	-45332
1.3. Незавершенное строит-во	48335	96879	48544
1.4. Долгосрочные фин. влож.	-	-	-
2. Оборотные активы, в т.ч.:	530302	671655	141353
2.1. Запасы	84691	110762	26071
2.2. НДС на приобрет. ценности	3511	6504	2993
2.3. ДЗ (платежи более 12 мес.)	83999	122270	38271
2.4. ДЗ (платежи в теч. 12 мес.)	266544	294620	28076
2.4.1. Покупатели и заказчики	123636	156420	32784
2.5. Краткосрочные фин. влож.	83202	124020	40818
3. Собственный капитал	2912493	2987473	74980
4. Долгосрочные обязательства	-	-	-
5. Краткоср. кредиты и займы	40000	90000	50000
6. КЗ, в т.ч.:	180695	200227	19532
6.1. Поставщики и подрядчики	34526	41856	7330
7. Денежные средства	8355	13479	5124

Можно сделать выводы, что уменьшились основные средства, нематериальные активы, увеличились краткосрочные кредиты и займы.

Балансовые данные для расчета денежного потока (руб.) за 2006г.

Статьи баланса	Начало периода	Конец периода	Изменение (+;-)
1. Внеоборотные активы, в т.ч.:	2685431	2709250	23819
1.1. Нематериальные активы	365	287	-78
1.2. Основные средства	2636731	2563230	-73501
1.3. Незавершенное строит-во	48335	145733	97398
1.4. Долгосрочные фин. влож.	-	-	-
2. Оборотные активы, в т.ч.:	530302	694832	164530
2.1. Запасы	84691	112348	27657
2.2. НДС на приобрет. ценности	3511	4557	1046
2.3. ДЗ (платежи более 12 мес.)	83999	122270	38271
2.4. ДЗ (платежи в теч. 12 мес.)	266544	308111	41567
2.4.1. Покупатели и заказчики	123636	186844	63208
2.5. Краткосрочные фин. влож.	83202	124862	41660
3. Собственный капитал	2912493	2993638	81145
4. Долгосрочные обязательства	-	-	-
5. Краткоср. кредиты и займы	40000	80000	40000
6. КЗ, в т.ч.:	180695	230511	49816
6.1. Поставщики и подрядчики	34526	61534	27008
7. Доходы будущих периодов	-	17388	17388
8. Денежные средства	8355	22684	14329

Можно сделать выводы, что уменьшились основные средства на 73501 тыс. руб., нематериальные активы на 78 тыс. руб., увеличились краткосрочные кредиты и займы.

временно произошло увеличение доли незавершенного строительства, что повлияло на увеличение добавочного капитала. Увеличение запасов, НДС на приобретенные ценности и долгосрочной ДЗ отразилось на снижении стоимости ОС и НМА. Увеличение краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной ДЗ, сокративших денежные средства, компенсировалось увеличением доли краткосрочных кредитов и займов, КЗ и доходов будущих периодов.

Рост запасов, ДЗ и КЗ можно считать признаком увеличения выручки от продаж, но это требует проверки в форме анализа изменений статей баланса за 2006г., а также отчета о прибылях и убытках.

Отчет показывает, что выручка от продаж действительно увеличилась, ее прирост составил 218,7%, остатки ДЗ покупателей выросли на 51,1%. Остатки КЗ поставщикам увеличились на 78,2% при этом вся КЗ увеличилась на 27,6%. Вся краткосрочная ДЗ возросла на 15,6% .

Сопоставив результаты этих расчетов можно сделать следующие выводы:

1. За период произошло ускорение оборачиваемости ДЗ в целом, в т.ч. задолженности покупателей.

2. Оборачиваемость КЗ замедлилась в первую очередь в части расчетов с поставщиками.

3. Следовательно, рост ДЗ и КЗ не является прямым следствием увеличения выручки от продаж, а связан также с изменениями условий расчетов с дебиторами и кредиторами, в т.ч. с состоянием просроченных долгов: уплачена часть долгов, возникших в предыдущие периоды, и возникли новые долги, которые должны быть оплачены в данном периоде, но этого не произошло.

4. При росте выручки от продаж на 218,7% балансовые запасы увеличились на 32,7%.

Затраты на проданную продукцию, исходя из данных отчета о прибылях и убытках, увеличились на 244%.

Таким образом, оборачиваемость запасов также ускорилась, как и оборачиваемость ДЗ.



$$37\,273 - 64\,125 = -57\,679 \text{ руб.}$$

Однако одновременно произошло снижение балансовой стоимости НМА, основных средств, при одновременном же увеличении балансовой стоимости незавершенного строительства, НДС на приобретенные ценности, краткосрочных финансовых сложений, собственного капитала и краткосрочных кредитов и займов.

Дополнительное влияние этих факторов на денежные средства выразились:

$$72 + 73\,501 + 81\,145 + 40\,000 + 17\,388 - 97\,398 - 1\,046 - 41\,660 = 72\,008 \text{ руб.}$$

$72\,008 - 57\,679 = 14\,329$  руб., т.е. итоговая величина прироста остатка денежных средств, полученная другим способом.

Денежные поступления от продаж зависят не только от выручки текущего периода, но и от возврата ДЗ прошлых периодов, и от движения прочей ДЗ, не связанной непосредственно с продажами. Фактические затраты денежных средств также не совпадают с затратами, отраженными в отчете о прибылях и убытках. Они ограничиваются имеющимися (поступившими) денежными средствами. Денежный поток на конец периода и его изменение по сравнению с началом периода можно определить исходя из оборота денежных средств в течение периода.

Таким образом, выручка от продаж практически полностью определила сумму поступивших денежных средств. Их оказалось достаточно на оплату всех видов расходов, связанных с основной деятельностью, а также на расчеты по обязательным платежам в бюджет и единый социальный фонд.

При помощи косвенного метода расчета денежных средств (путем корректировки чистой прибыли на суммы, входящие в расчет чистой прибыли, но не входящие в расчет движения денежных средств) рассмотрим участие в формировании денежного потока чистой выручки, т.е. величины денежных средств в составе выручки от продаж. Это чистая прибыль и амортизация.

### 3.3 Пути совершенствования управления денежными потоками

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что ООО «Диагональ», несмотря на приток денежных средств (положительный чистый денежный поток) в анализируемом периоде, временами испытывало дефицит денежных средств, необходимых для своевременного погашения кредиторской задолженности и финансирования развития производства.

Основными причинами дефицита денежных средств могут быть как внешние, так и внутренние источники.

Внешние источники:

- изменения налогового законодательства;
- высокая стоимость и краткосрочный характер заемных средств;
- инфляция.

Внутренние источники:

Недостатки в системе управления финансами:

- слабое финансовое планирование;
- отсутствие управленческого учета;
- потеря контроля над затратами;
- низкая квалификация кадров.

Последствиями дефицита денежных средств предприятия в отчетном периоде являются:

- Задержки в выплате заработной платы (с соответствующим снижением производительности труда персонала);
- Рост КЗ перед поставщиками и бюджетом;
- Повышение доли просроченной задолженности по полученным кредитам;
- Рост продолжительности финансового цикла;
- Снижение ликвидности активов и уровне платежеспособности предприятия;

- использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности — учета векселей, факторинга, форфейтинга;
- ускорения инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе регистрации, в процессе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

Замедление выплат денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

- использования флюота для замедления инкассации собственных платежных документов;
- увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита;
- замены приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг);
- реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

Рост объема положительного денежного потока ООО «Диагональ» в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет следующих мероприятий:

- привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- привлечения долгосрочных финансовых кредитов;
- продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Снижение объема отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

- сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказа от финансового инвестирования;
- снижения суммы постоянных издержек предприятия.

активов (кроме денежных средств) – причина уменьшения денежных средств. И наоборот, прирост заемных или собственных источников финансирования – фактор увеличения остатков денежных средств.

Следовательно, изменение остатков денежных средств можно рассматривать как результат финансовой политики предприятия по управлению активами и пассивами.

Внутренние задачи финансового управления компанией состоят в обеспечении основной и инвестиционной деятельности предприятия финансовыми ресурсами, а также в прогнозировании ее будущих потребностей и будущего финансового состояния.