Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:
https://stuservis.ru/magisterskaya-rabota/215600

Тип работы: Магистерская работа

Предмет: Экономический анализ

СОДЕРЖАНИЕ

3. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ «MAIL.RU GROUP» 3
3.1. Анализ денежных потоков компании количественным и качественным методом 3
2.2 Оценка эффективности управления компанией на основе анализа ее денежных потоков 16
3.3 Разработка мер по оптимизации движения денежных средств для более эффективного управления компанией 22
3.4 Прогнозирование финансового результата компании 26
ЗАКЛЮЧЕНИЕ 31
ПРИЛОЖЕНИЯ 34

В бухгалтерской отчетности компании «Mail.ru Group» данные о движении денежных средств отражены в отчете о движении денежных средств в разрезе трех видов деятельности: текущей (операционной), инвестиционной и финансовой (Приложение А).
Анализ денежных потоков компании количественным методом предполагает анализ динамики и структуры поступления и выбытия денежных средств по видам деятельности. В данном случае, поскольку отчет о движении денежных средств компании «Mail.ru Group» составлен по МСФО, то проанализируем на начальном этапе динамику и структуру чистого денежного потока компании по видам деятельности, а затем рассмотрим более подробно составляющие денежных потоков в рамках каждого вида деятельности отдельно, не проводя анализ суммарных денежных поступлений и выплат (этот анализ возможен только для анализа отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета и отчетности).
Результаты анализа динамики и структуры чистого денежного потока компании «Mail.ru Group» в разрезе видов деятельности представлены в таблице 1.
Таблица 1 – Анализ чистого денежного потока компании «Mail.ru Group» за 2018-2020 гг.

Показатели	Сумма, млн. руб.			Абсолютное изменение, млн. руб.		Темп прироста к прошлому году, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
Чистый денежный поток компании, в том числе:	-4 220	-1 467	30 309	2 753	31 776	-65,2	-2166,1
текущая (операционная)	12 482	12 920	23 021	438	10 101	3,5	78,2
инвестиционная	-16 702	-33 381	-30 409	-16 679	2 972	99,9	-8,9
финансовая	0	18 994	37 697	18 994	18 703	-	98,5

Как видно из таблицы 1, в 2018-2019 гг. значение чистого денежного потока компании «Mail.ru Group» отрицательное, денежные выплаты превышали денежные поступления. При этом чистый денежный поток компании в 2018 году складывался исключительно за счет денежного потока по текущей и инвестиционной деятельности, тогда как денежные потоки по финансовой деятельности отсутствовали. Это означает, что в 2018 году компания не осуществляла привлечение дополнительных заемных источников для финансирования капитальных вложений и инвестиций в финансовые активы, используя для этого только поступления по текущей (операционной) деятельности.
Но в 2020 году привлечение дополнительных источников финансирования инвестиционной деятельности со стороны (положительный денежный поток по финансовой деятельности), а также существенный рост поступления денежных средств по текущей (операционной) деятельности позволили профинансировать выплаты по инвестиционной деятельности компании и повысить остатки денежных средств в компании, чистый денежный поток в компании «Mail.ru Group» вырос до 30 309 млн. руб.
Результаты расчетов показывают, что если в 2019 году по сравнению с 2018 годом результативный отрицательный чистый денежный поток компании «Mail.ru Group» сократился на 2 753 млн. руб., то в 2020 году компания получила положительное значение чистого денежного потока в сумме 31 776 млн. руб. благодаря как росту денежного потока по текущей (операционной) деятельности на 10 101 млн. руб., так и

росту денежного потока по финансовой деятельности на 18 703 млн. руб. При этом стоит отметить, что если динамика чистого денежного потока по текущей (операционной) деятельности была неравномерной (в 2019 году увеличение денежного потока составило всего 438 млн. руб., а в 2020 году он вырос на 10 101 млн. руб.), то динамика чистого денежного потока по финансовой деятельности была более равномерной (увеличение денежного потока в 2019-2020 гг. составляло 18 994 и 18 703 млн. руб. соответственно). Наглядно динамика чистого денежного потока компании «Mail.ru Group» представлена на рисунке 1.

Рисунок 1 – Динамика чистого денежного потока компании «Mail.ru Group» в 2018-2020 гг.

Как видно из рисунка 1, в 2019-2020 гг. поступления по текущей (операционной) и по финансовой деятельности компании «Mail.ru Group» принимали положительные значения, т.е. поступления по текущей и финансовой деятельности компании «Mail.ru Group» превышали выплаты и генерировали наличие денежных средств у компании для инвестирования их во внеоборотные и финансовые активы.
Таким образом, в компании «Mail.ru Group» в течение 2018-2020 гг. осуществлялись инвестиции во внеоборотные и финансовые активы (компанией были осуществлены инвестиции во все консолидированные подразделения, чтобы извлечь дополнительные преимущества из стремительно растущего уровня онлайн-проникновения по всему периметру деятельности с учетом благоприятных рыночных условий на фоне пандемии) за счет использования денежных потоков по текущей деятельности, а также привлечения дополнительного финансирования за счет использования банковских кредитов и выпуска облигаций.
Анализ денежных потоков компании качественным методом предполагает анализ взаимосвязи денежного потока по операционной деятельности с показателем прибыли до уплаты процентов и налогов из отчета о финансовых результатах и динамкой дебиторской и кредиторской задолженностей, а также финансовых активов и обязательств, запасов и прочих активов из бухгалтерского баланса
Результаты анализа динамики денежного потока по текущей (операционной) деятельности и его сопоставления с показателем прибыли до налогообложения по данным отчетности компании «Mail.ru Group» за 2018-2020 гг. представлены в таблице 2.
Таблица 2 – Анализ динамики денежного потока по текущей (операционной) деятельности в компании «Mail.ru Group» в 2018-2020 гг.

Показатели	Сумма, млн. руб.			Абсолютное изменение, млн. руб.		Темп прироста к прошлому году, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Прибыль (убыток) до налогообложения	-7 517	22 279	-19 393	29 796	-41 672	-396,4	-187,0
2. Корректировки прибыли (убытка) до налогообложения:	17 941	7 776	40 635	-10 165	32 859	-56,7	422,6
амортизация основных средств	9 665	12 771	15 138	3 106	2 367	32,1	18,5
обесценение гудвилла	0	4 380	7 050	4 380	2 670	-	61,0
обесценение нематериальных активов	1 711	832	285	-879	-547	-51,4	-65,7
обесценение финансовых активов	164	301	510	137	209	83,5	69,4
обесценение по производным финансовым активам и обязательствам	516	758	-5 235	242	-5 993	46,9	-790,6
обесценение ассоциированных компаний, учитываемых методом долевого участия	37	-60	260	-97	320	-262,2	-533,3
прочие убытки (прибыли)	5 848	-11 206	22 627	-17 054	33 833	-291,6	-301,9
3. Скорректированная прибыль (убыток) до налогообложения	10 424	30 055	21 242	19 631	-8 813	188,3	-29,3

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
4. Изменение операционных активов и обязательств:	10 424	30 055	21 242	19 631	-8 813	188,3	-29,3
увеличение дебиторской задолженности	4 463	-11 616	5 585	-16 079	17 201	-360,3	-148,1
уменьшение (увеличение) авансов поставщикам	-2 934	-3 566	-1 949	-632	1 617	21,5	-45,3
уменьшение (увеличение) запасов и других активов	604	-406	296	-1 010	702	-167,2	-172,9
увеличение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	-314	1 340	166	1 654	-1 174	-526,8	-87,6
увеличение финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости	-3 081	-1 820	-1 039	1 261	781	-40,9	-42,9
уменьшение (увеличение) кредиторской задолженности и начисленных расходов	1 225	3 652	624	2 427	-3 028	198,1	-82,9
(увеличение) уменьшение долгосрочных предоплаченных расходов и авансов	1 592	-2 818	2 469	-4 410	5 287		

-277,0 -187,6
увеличение (уменьшение) отложенной выручки и авансов клиентам -217 67 -128 284 -195 -130,9 -291,0
5. Полученные проценты, включая дивиденды от венчурных инвестиций 7 588 -8 065 5 832 -15 653 13 897 -206,3 -172,3
6. Выплаченные проценты, включая урегулирование условного вознаграждения при объединении бизнеса 589 500 370 -89 -130 -15,1 -26,0
7. Уплаченный подоходный налог -12 -2 147 -2 564 -2 135 -417 17791,7 19,4
8. Чистые денежные средства от операционной деятельности -2 981 -3 871 -2 298 -890 1 573 29,9 -40,6

Сопоставление чистого денежного потока по текущей (операционной) деятельности компании «Mail.ru Group» со значением прибыли до налогообложения показывает, что данные не совпадают.
Так, в 2018 году при получении убытка до налогообложения в размере 7 517 млн. руб. чистый денежный поток по операционной прибыли принимал положительное значение 12 482 млн. руб. В 2020 году на показатель финансового результата значительное влияние оказывали суммы начисленной амортизации (9 665 млн. руб.), а также обесценение нематериальных активов (1711 млн. руб.). Кроме того, к разнице между полученной прибылью и чистым денежным потоком по текущей (операционной) деятельности привело увеличение полученных авансов от клиентов на 7 588 млн. руб.
В 2019 году при получении прибыли до налогообложения в размере 22 279 млн. руб. чистый денежный поток по операционной прибыли принимал положительное значение, но составил всего 12 920 млн. руб..
Такая разница между суммой прибыли до налогообложения и размером чистого денежного потока по текущей деятельности также связана с влиянием начисления амортизации и учета обесценения при расчете финансового результата, а также с тем, что в состав прибыли до налогообложения включены неоперационные прибыли и убытки (например, прибыль от создания совместных предприятий, которая в 2019 году составила 15 855 млн. руб., оказала существенное влияние на показатель прибыли до налогообложения). Кроме того, разница между прибылью до уплаты налогов и чистым денежным потоком по текущей деятельности в 2019 году обусловлена влиянием на денежный поток изменения операционных активов и обязательств, в 2019 году особенно сильное влияние оказывало снижение полученных авансов от клиентов на 8 065 млн. руб., а также увеличение дебиторской задолженности на 3 566 млн. руб.

-

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:
https://stuservis.ru/magisterskaya-rabota/215600