

НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ ОРГАНИЗАЦИИ

Я.С. Тупик, 4 курс

Научный руководитель – М.Н. Галкина, ассистент

Полесский государственный университет

Эффективное управление денежными потоками организации способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов и источников их финансирования. У организаций, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени.

Существуют различные подходы к определению категории ”денежные потоки“. В отечественных и зарубежных источниках эта категория трактуется по–разному. Рассмотрим некоторые из них в таблице 1.

Таблица 1 – Подходы авторов к экономической сущности категории ”денежный поток“

Автор	Определение
Ю. Бригхем	”Денежный поток – это фактически чистые денежные средства, которые приходят в фирму (или тратятся ею) на протяжении определенного периода“. Данная формулировка непосредственно связана с оценкой целесообразности осуществления капитальных вложений, т.е. с учетом чистого денежного потока. Автор определяет его по следующей модели: [5, с. 45].
И. А. Бланк	”Денежный поток (cash–flow) – основной показатель, характеризующий эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств. Основу денежного потока по инвестициям составляет чистая прибыль и сумма амортизации материальных и нематериальных активов“ [2, с. 83].
Р. А. Брейли и С. С. Майерс	”Поток денежных средств от производственно–хозяйственной деятельности определяется вычитанием себестоимости проданных товаров, прочих расходов и налогов из выручки от реализации“ [4, с. 45].
Дж. К. Ван Хорн	”Движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс. Для каждого направления использования денежных фондов должен быть соответствующий источник. В широком смысле: активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы и собственный капитал – чистые источники“ [7, с. 46].
Бочаров В.В	”Денежный поток – это объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода“ [3, с. 74].
Пласкова Н.С.	”Денежный поток – совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе осуществления деятельности компании“ [8, с. 93].

Примечание – Источник: собственная разработка на основании изучения экономической литературы

Таким образом, можно рассматривать денежный поток как совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств в результате реализации какого–либо проекта или функционирования того или иного вида активов.

Важнейшим инструментом управления денежным потоком организации является отчет о движении денежных средств, позволяющий заинтересованным пользователям информации оценить динамику чистых активов, изменения в финансовой структуре (включая ликвидность и платежеспособность), эффективность управления потоками денежных средств, способность организации к адаптации в быстро изменяющихся рыночных условиях. Отчетная информация о движении денежных средств необходима для выявления точности их прошлых прогнозных оценок, а также для изучения связи между прибыльностью и чистым денежным потоком [1, с.104].

Отчет о движении денежных средств формируется на основе информации о потоках денежных средств с учетом остатков денежных средств на начало и конец отчетного года в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, и является важнейшим источником информации для потенциальных инвесторов, которые по результатам его построения и анализа могут увидеть реальные доходы и расходы [9].

В настоящее время в Республике Беларусь не предусмотрено конкретного метода составления отчета. Однако из анализа практической деятельности отечественных организаций можно сделать вывод, что используется только прямой метод расчета показателей, отражаемых в отчете.

Прямой метод определения денежного потока может использоваться для контроля за процессом формирования прибыли и получения выводов относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам. Недостатком прямого метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств организации.

Отчет о движении денежных средств может быть составлен и с помощью косвенного метода. В этой связи исследование международной практики в сфере применяемых методов расчета денежного потока является актуальным и практически значимым направлением. Составление отчета о движении денежных средств регламентируется отдельным стандартом МСФО 7 ”Отчеты о движении денежных средств“.

По алгоритму построения этот метод является обратным прямому. Основным преимуществом использования косвенного метода является установление соответствия между финансовым результатом и изменениями в оборотном капитале, задействованном в основной деятельности. В долгосрочной перспективе этот метод позволяет выявить наиболее проблемные «места скопления» замороженных денежных средств и, соответственно, наметить пути выхода из подобной ситуации. При использовании косвенного метода чистая прибыль или убыток корректируются с учетом результатов операций неденежного характера, а также изменений, произошедших в операционном оборотном капитале.

Общая схема построения отчета о денежных потоках косвенным методом приведена в таблице 2.

Таблица 2 – Алгоритм определения денежного потока от основной деятельности (косвенный метод)

Показатель
Чистая прибыль
+ Амортизация
– (+) увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности
– (+) увеличение (уменьшение) товарных запасов
– (+) увеличение (уменьшение) прочих оборотных активов
+ (–) увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности
+ (–) увеличение (уменьшение) процентов к уплате
+ (–) увеличение (уменьшение) резервов предстоящих платежей
+ (–) увеличение (уменьшение) задолженности по налоговым платежам
= Денежный поток от операционной деятельности

Примечание – Источник: [6].

По данным отчетности определяется чистая прибыль организации.

1. К чистой прибыли добавляются суммы статей затрат, не вызывающих в реальности движение денежных средств (например, амортизация).

2. Вычитаются (прибавляются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях текущих активов, за исключением статьи ”Денежные средства“.

3. Прибавляются (вычитаются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях краткосрочных обязательств, не требующих процентных выплат [6].

Различия в использовании этих методов касаются раздела текущей деятельности. В результате применения косвенного метода финансовый результат (чистая прибыль) организации за период преобразуется в разность между величинами денежных средств, находящихся в распоряжении организации по состоянию на начало и конец отчетного периода

Таким образом, использование различных форм и методов построения отчета о денежных потоках позволяет проводить анализ их объемов и структуры одновременно в нескольких аспектах. В результате пользователь получает детальное представление об операционных, инвестиционных и финансовых операциях за определенный период. Это, в свою очередь, позволяет ему сформулировать суждение о сильных и слабых сторонах организации, текущих и потенциальных проблемах.

Список использованных источников

1. Бабаев Ю.А. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) / Ю.А. Бабаев, Ю.М. Петров. – Вузовский учебник: ИНФРА – М, 2014. – 34 с.

2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебн. курс / И.А. Бланк. – Киев: „Ника–Центр», „Эльга», 2007–124с.

3. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: учеб. пособие/ В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2002.–458с.

4. Брейли, Р.,Майерс, С. Принципы корпоративных финансов: учебное пособие / Р. Брейли., С. Майерс.– М.: Финансы,2013.–540с.

5. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю. Бригхем.– К.: Менеджмент,2009.–160с.

6. Галун, А.Б. Учет денежных средств и финансовых вложений: практикум / А.Б. Галун, Н.В. Лягуская. – Пинск: ПолесГУ, 2011. – 76с.

7. Дж. К. Ван Хорн. Основы управления финансами: учеб. пособие / К. Дж. Ван Хорн.– Л.: Финансы, 2003– 350 с.

8. Пласкова, Н.С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2010. – 384 с.

9. E–Learning ”Полесский государственный университет“ [Электронный ресурс] /Финансовый анализ в системе управления организации. – Режим доступа: <http://moodle.polessu.by/>. – Дата доступа: 19.03.2019.