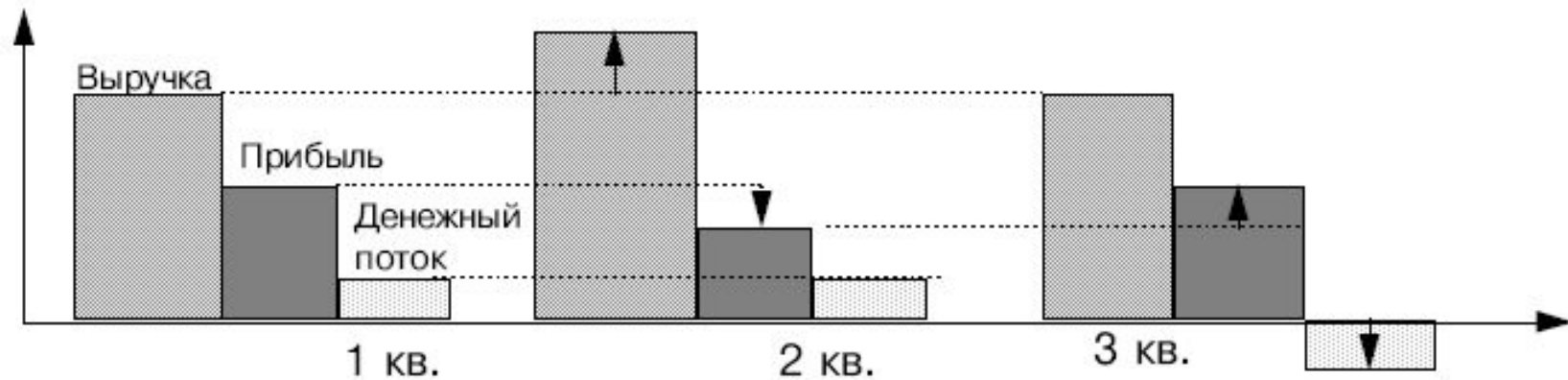


# Денежные потоки

Одно из направлений финансового менеджмента – эффективное управление **потоками** денежных средств.



- **Прибыль** - разность между учетными доходами от реализации и начисленными расходами на реализованную продукцию
- **Поток денежных средств** - разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени

## **Различие между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств**

- Прибыль отражает учетные денежные и неденежные доходы в течение определенного периода, что не совпадает с реальным поступлением денежных средств
- Прибыль признается после совершения продажи, а не после поступления денежных средств
- При расчете прибыли расходы на производство продукции признаются после ее реализации, а не в момент их оплаты
- Денежный поток отражает движение денежных средств, которые не учитываются при расчете прибыли: амортизацию, капитальные расходы, налоги, штрафы, долговые выплаты и чистую сумму долга, заемные и авансированные средства

Поток денежных средств может быть:

- ❑ Позитивный (положительный) – имеет место в случае превышения доходов над расходами за отчётный период.
- ❑ Негативный (отрицательный) – в случае превышения расходов над доходами.

Основные мероприятия по управлению денежными потоками:

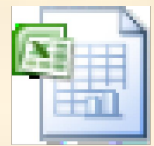
- ❑ Учёт поступления и оттока денежных средств
- ❑ Анализ денежного потока
- ❑ Планирование денежных потоков (бюджетирование).

**Основная задача** анализа денежных потоков заключается в выявлении причин недостатка (избытка) денежных средств, определении источников их поступлений и направлений использования

Основным документом для анализа денежных потоков является **Отчет о движении денежных средств**, с помощью которого можно контролировать текущую платежеспособность предприятия, принимать оперативные решения по управлению денежными средствами и объяснять расхождение между финансовым результатом и изменением денежных средств

Деятельность предприятия в части движения денежных средств делится на три вида:

- ❖ Текущая (основная);
- ❖ Инвестиционная;
- ❖ Финансовая.



10/10

К **текущей** деятельности относится движение денежных средств в процессе производства и реализации основной продукции.

К **инвестиционной** деятельности относятся доходы и расходы от инвестирования средств, строительство и реализация внеоборотных активов.

К **финансовой** деятельности относятся операции по обеспечению активов источниками финансирования – получение и возврат кредитов, эмиссия акций, эмиссия долговых ценных бумаг и т.п.

Существует два **метода** расчёта  
потока денежных средств:

Прямой

Косвенный

При **прямом (кассовом)** методе расчёт осуществляется на основе счетов бухгалтерского учёта и первичных документов по денежным счетам (касса, расчётный и валютный счета).

Денежный поток определяется как разница между всеми притоками и оттоками. За основу при расчёте берётся выручка от реализации продукции.

Остаток на конец периода по счетам денежных средств определяется как остаток на начало плюс/минус величина денежного потока.

- Позволяет показать основные источники притока и направления оттока денежных средств
- Дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам
- Устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период

При **косвенном** методе (метод начислений) расчёт осуществляется на основе данных баланса и отчёта о прибылях и убытках (формы №1-2) на основе изменения отдельных статей этих документов.

За основу берётся чистая прибыль, которая корректируется на изменение статей актива и пассива.

Причём увеличение *актива* эквивалентно оттоку денежных средств, а уменьшение – притоку, увеличение *пассива* соответствует притоку средств, а уменьшение – оттоку.

- Позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия
- Устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период



# Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)



## Основная деятельность

- ⊖ Прибыль (за вычетом налогов)
- ⊕ Амортизационные отчисления
- ⊖ Изменение суммы текущих активов
  - Дебиторская задолженность
  - Запасы
  - Прочие текущие активы
- ⊕ Изменение суммы текущих обязательств (за исключением банковских кредитов)
  - Кредиторская задолженность
  - Прочие текущие обязательства

Чистая прибыль = Прибыль отчетного года за вычетом налога на прибыль

Амортизационные отчисления, прибавляются к сумме чистой прибыли т.к. они не вызвали оттока денежных средств

Увеличение суммы текущих активов означает, что денежные средства уменьшаются за счет роста запасов и дебиторской задолженности

Увеличение текущих обязательств вызывает увеличение денежных за счет предоставления отсрочки оплаты от кредиторов, получения авансов от покупателей



## Инвестиционная деятельность

- ⊖ Изменение суммы долгосрочных активов
  - Основные средства
  - Незавершенные капитальные вложения
  - Долгосрочные финансовые вложения
  - Прочие внеоборотные активы

Увеличение суммы долгосрочных активов, означает уменьшение денежных средств за счет инвестирования в активы долгосрочного использования

Реализация долгосрочных активов увеличивает денежные средства



## Финансовая деятельность

- ⊕ Изменение суммы задолженности
  - Краткосрочных кредитов и займов
  - Долгосрочных кредитов и займов
- ⊕ Изменение величины собственных средств
  - Уставного капитала
  - Целевых поступлений

Увеличение (уменьшение) задолженности указывает на увеличение (уменьшение) денежных средств за счет привлечения (погашения) кредитов

Увеличение собственного капитала за счет размещения дополнительных акций означает увеличение денежных средств

Выкуп акций и выплата дивидендов приводят к их уменьшению



## Суммарное изменение денежных средств

Сальдо должно быть равным увеличению (уменьшению) остатка денежных средств между двумя отчетными периодами

## Пример составления отчёта о движении денежных средств косвенным методом

Наименование статей баланса	Остаток на		Наименование статей баланса	Остаток на	
	начало периода	Конец периода		начало периода	Конец периода
<b>АКТИВ</b>			<b>Пассив</b>		
Основные средства	1000	1200	Уставный капитал	500	500
Нематериальные активы	200	150	Добавочный капитал	100	100
Долгосрочные финансовые вложения	300	200	Целевые поступления	0	200
Запасы	250	240	НРП отчётного периода		220
Дебиторская задолженность	150	100	Краткосрочный кредит	1200	1000
Денежные средства	220	230	Кредиторская задолженность	320	100
<b>Итого:</b>	<b>2120</b>	<b>2120</b>		<b>2120</b>	<b>2120</b>
Информация об ОС и НМА					
	Полная стоимость	Остаточная стоимость		Полная стоимость	Остаточная стоимость
Наличие ОС на начало периода			Наличие ОС на конец периода		
	1500	1000		2000	1200
Амортизация на начало		500	Амортизация на конец		800
Наличие НМА на начало	250	200	Наличие НМА на конец	250	150
Амортизация НМА		50			100

<b>Отчёт о ДДС за период:</b>	
<b>Основная деятельность</b>	
Прибыль	220
Амортизация ОС и НМА	350
Изменение дебиторской задолженности	50
Изменение запасов	10
Изменение кредиторской задолженности	-220
<b>Итого от основной деятельности</b>	<b>410</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>	
Изменение ОС	-500
Изменение Долгоср ф вл	100
<b>Итого от инвест деятельности</b>	<b>-400</b>
<b>Финансовая деятельность</b>	
Целевые поступления	200
Краткосрочный кредит	-200
<b>Итого от финансов деятельности</b>	<b>0</b>
<b>Чистый денежный поток</b>	<b>10</b>
Изменение остатка денежных средств за период	10

Наиболее важным показателем является ***величина денежного потока от основной деятельности.***

Необходимо, чтобы суммы поступлений средств было достаточно, как минимум, для покрытия всех расходов, связанных с производством и реализацией продукции.

Анализ денежного потока позволяет получить ответы на вопросы:

- ✓ Чем объясняются различия между полученной прибылью и наличием денежных средств?
- ✓ Откуда получены и на что использованы денежные средства?
- ✓ Достаточно ли полученных средств для обслуживания текущей деятельности?
- ✓ Хватает ли у предприятия средств для инвестиционной деятельности?
- ✓ В состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим долгам?

# Схема движения денежных средств

