

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Денежные средства играют важную роль в обеспечении финансово- хозяйственной деятельности. Это обусловлено тем, что эти активы выполняют такие функции, как мера стоимости, способ обмена, накопления капитала.

Их способность легко и быстро преобразовываться в любые виды материальных ценностей создало необходимость организации непрерывного и своевременного учета денежных средств и операций по их движению.

Основной составной частью оборотных активов, являются денежные средства. Они необходимы организации для осуществления расчетов с поставщиками и подрядчиками, расчетов с кредитными учреждениями, для осуществления платежей в бюджет, для выдачи работникам заработной платы и для осуществления других видов выплат.

Денежные средства поступают в организацию от покупателей и заказчиков за проданные товары и оказанные услуги, от банков в виде ссуд, от учреждений и организаций в порядке временной помощи и др.

Бухгалтерский учет денежных средств в этих условиях имеет существенное значение для правильной организации распределения имеющихся в наличии денежных средств.

От эффективного использования финансовых ресурсов во многом зависит дальнейшее существование предприятия. Обдуманное распределение денежных средств само по себе может приносить организации дополнительный доход.

Поэтому необходимо постоянно думать о рациональном вложении денежных средств для получения прибыли.

Отечественные аналитики начали широко оперировать термином «денежный поток» с началом рыночного реформирования отечественной экономики.

В рыночных условиях появление термина «денежный поток» наряду с существованием категории средств является вполне оправданной.

В частности, «денежный поток» раскрывает динамизм предпринимательской деятельности, где денежные поступления и выбытия имеют постоянный характер, идут непрерывными потоками.

Следует отметить, что существуют различные подходы к определению и трактовке понятия «денежный поток»

Цель – провести анализ денежных средств предприятия.

Исходя из целей работы требуется решить следующие задачи:

- рассмотреть движения денежных средств предприятия.;
- описать диагностику профпригодности

## **ГЛАВА 1. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

### **ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ – ИНСТРУМЕНТ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Управление денежными потоками предприятия является важной составной частью общей системы управления его финансовой деятельностью. [\[1\]](#)

Денежный поток можно представить как систему «финансового кровообращения» хозяйственного организма предприятия.

Иными словами, любой поток предполагает какое-то движение, исходя из этого и движение денежных средств представляет собой их поступление или выбытие в виде притока или оттока денежных средств. [\[2\]](#)

Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются важнейшим симптомом его «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом.

Цель управления денежными потоками предприятия – поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности их поступления и расходования. [\[3\]](#)

Достичь поставленной цели в условиях быстро меняющихся параметров внешней среды, неопределенности их изменений во времени достаточно сложно, однако изучая теоретические и методические разработки в области управления денежными потоками это возможно, используя экономический анализ как одну из важнейших функций управления.

Однако экономический анализ, соответствующий рыночным условиям хозяйствования, в настоящее время находится в стадии становления. [4]

Поэтому многие его составляющие, в том числе и анализ денежных потоков предприятия, еще не имеют должной разработки. Потребность в исследовании денежных потоков предприятия определяют актуальность дальнейшей разработки теоретических и методических вопросов анализа денежных потоков предприятия. [5]

Денежный поток («cash flow») в переводе с английского означает «денежный поток», «поток кассовой наличности», «поток денежных средств».

Большинство российских ученых понимают под потоком денежных средств разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени и сопоставляют его с прибылью.

Однако в отчете о прибылях и убытках может быть показана достаточная величина прибыли и тогда оценка рентабельности будет высокой, хотя в то же время предприятие может испытывать острый недостаток денежных средств для своего функционирования.

Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. И наоборот, прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия – вполне удовлетворительным.

Иными словами, показанные в отчетности предприятия, данные о формировании и использовании прибыли не дают полного представления о реальном процессе движения денежных средств.

Прибыль является лишь одним из факторов (источников) формирования ликвидности баланса. Другими источниками являются: кредиты, займы, эмиссия ценных бумаг, вклады учредителей, прочие.

Поэтому в некоторых странах в настоящее время отдается предпочтение отчету о движении денежных средств как инструменту анализа финансового состояния фирмы. [6]

Основными задачами анализа денежных потоков являются:

- выявление уровня достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования предприятия;
- определение эффективности и интенсивности их использования в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- изучение факторов и прогнозирование сбалансированности протока и оттока денежных средств по объему и времени для обеспечения текущей и перспективной платежеспособности предприятия.

Анализ денежных потоков и оценка их структуры рассматриваются в работах ряда отечественных авторов, таких, как А.Д. Шеремет, В.В. Ковалев, Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, Л.Т. Гиляровской и Н.С. Пласковой.

В работах этих авторов рассматриваются основные проблемы анализа денежных потоков и пути их решения. [7]

Когда по текущей деятельности преобладает отток денежных средств, то это говорит о том, что полученных денежных средств недостаточно для того, чтобы обеспечить текущие платежи предприятия. В этом случае недостаток денежных средств для текущих расчетов будет покрыт заемными ресурсами.

А если наблюдается отток денежных средств по инвестиционной деятельности, то снижается финансовая независимость предприятия.

Процесс анализа завершают оптимизацией денежных потоков путем выбора наилучших форм их организации с учетом внешних и внутренних факторов с целью достижения их сбалансированности, синхронизации и роста чистого денежного потока, что повышает уровень самофинансирования предприятия и снижает зависимость от внешних источников финансирования.

Выбор методов оптимизации потоков зависит от длительности периода (краткосрочного или долгосрочного) дисбаланса, т.е. превышение исходящего денежного потока над входящим. [8]

На основе оптимизации денежных потоков предприятия может быть построена система планов рационального использования средств предприятия с учетом его специфики и внедрена соответствующая система контроля над их исполнением, что, несомненно, приведет к улучшению его финансового состояния.

## **ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Основной проблемой каждого субъекта хозяйствования является «хронический» дефицит денежных средств в процессе его хозяйственной деятельности, которая обусловлено следующими факторами:

- крайне низкая эффективность их привлечения и использования;
- ограниченность используемых в процессе привлечения и использования денежных средств финансовых инструментов и механизмов, которые характеризуются использованием научных методов и методологий, применяемых в управлении финансовыми ресурсами предприятия. [\[9\]](#)

Денежные средства и их потоки являются основным показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, которая является «...отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции».

Данное определение в полном объеме характеризует роль и значимость денежных средств в управлении хозяйственной деятельности предприятия и его развитии.

Но при этом следует заметить, что без должного уровня знаний в теории и практики управления финансовыми ресурсами, анализа денежных потоков и существующих методик их оценки невозможно достичь устойчивого финансового положения субъекта хозяйствования в условиях современной жесткой конкуренции на рынке.

Именно от наличия денежных средств и их величины зависит место предприятия на рынке, его финансовое положение, непосредственно сам процесс производства и реализации продукции и дальнейшее его существование. [\[10\]](#)

Согласно ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств», утвержденное приказом Минфина России от 2 февраля 2011 г. № 11н, денежные потоки субъекта хозяйствования классифицируются следующим образом:

- денежные потоки от текущих операций, которые связаны непосредственно с осуществлением обычной деятельности организации, приносящей выручку;
- денежные потоки от инвестиционных операций, которые связаны с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов организации;
- денежные потоки от финансовых операций, которые связаны с привлечением организацией финансирования на долговой или долеговой основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации. [\[11\]](#)

По данной классификации видно, что практически вся деятельность субъекта хозяйствования зависит, как ранее было сказано, от наличия денежных средств и, самое главное, от эффективного их распределения, от умения и способности правильно оценить их потоки. [\[12\]](#)

Анализ движения денежных средств состоит из определения времени обращения денежных средств, т.е. определяется весь финансовый цикл; оценки денежного потока и его прогнозирования.

Временем обращения денежных средств или финансовым циклом является период, в течение которого денежные средства извлечены из оборота. Данный показатель включает в себя инвестиции в сырье, материалы и другие активы, необходимые для организации процесса производства продукции, ее реализация и получение выручки от данного процесса.

Целью анализа движения денежных средств является определение операций, которые характеризуют непосредственно данный процесс. [\[13\]](#)

Согласно приведенной выше классификации денежных потоков субъекта хозяйствования при анализе они рассматриваются по трем основным видам его деятельности:

- обычная;
- инвестиционная;
- финансовая.

В ходе такого анализа проводится оценка перспективных направлений деятельности предприятия и определяется удельный вес доходности, полученной от каждого вида своей деятельности. Обычная деятельность субъекта хозяйствования приносит доходы, полученные непосредственно от основной и прочей деятельности, которые не направлены на привлечение инвестиций и процесса финансирования.

Инвестиционная деятельность предприятия характеризуется реализацией и приобретением имущества долгосрочного использования. Финансовая же деятельность направлена, как ранее было сказано, к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации.[\[14\]](#)

Как следует из ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» обычная деятельность (т.е. основная деятельность) субъекта хозяйствования является основным источником его доходов, соответственно и его прибыли .

Процесс движения денежных средств, обусловленный инвестиционной деятельностью, показывает затраты на приобретение имущества, вложение денежных средств в активы других предприятий, которые в последствии будут преобразованы в приток денежных средств. [\[15\]](#)

Финансовая же деятельность характеризует изменения собственного капитала и заемных средств предприятия, что позволит провести прогноз объема денежных средств в будущем, который предназначен поставщикам капитала субъекта хозяйствования.

Анализ движения денежных средств дает объективную оценку финансового состояния субъекта хозяйствования.

Основными этапами анализа денежных потоков предприятия, как считает Овечкина О.Н., являются:

- 1) горизонтальный и вертикальный анализ отчета о движении денежных средств;
- 2) анализ факторов разного порядка, прямо и косвенно влияющих на расхождения между величиной чистого денежного потока и чистого финансового результата;
- 3) оценка «качества» чистого денежного потока по текущей деятельности;
- 4) анализ финансовых коэффициентов, рассчитанных по денежным потокам.

Анализ движения денежных средств предприятия проводится прямым или косвенным методом, которые отличаются последовательностью процедур выявления потока денежных средств по обычной деятельности субъекта хозяйствования. [\[16\]](#)

Увеличение суммы чистых денежных средств обеспечивается за счет таких действий как:

- снижение суммы постоянных и переменных затрат предприятия;
- улучшение проводимой налоговой политики;
- применение метода ускоренной амортизации и др.

Денежный поток субъекта хозяйствования является величиной агрегированной, состоящей из множества видов этих потоков, которые характеризуют хозяйственную деятельность предприятия.

Одним из показателей, характеризующих достаточность денежных средств по текущим операциям за период, является коэффициент текущей платежеспособности за год, величина которого определяется отношением положительного денежного потока по текущим операциям за анализируемый период к их оттоку за тот же период.

Для определения обеспеченности денежными средствами предприятия используется коэффициент их обеспеченности, который показывает, сколько дней может субъект хозяйствования обходиться без дополнительных денежных средств. [\[17\]](#)

Данный показатель определяется отношением величины денежных средств за год к платежам по текущим операциям. Одним из определяющих показателей в зависимости от целей анализа движения денежных средств является конечный или чистый остаток этих ресурсов, который «...характеризует степень самофинансирования организации и гарантирует стабильность ее существования в перспективе».

Данный показатель исчисляется отношением чистого денежного потока по текущим операциям за период к сумме выплат по кредитам и займам, прироста (снижения) остатка материальных оборотных активов и выплаченных дивидендов за тот же период. [\[18\]](#)



Для оценки наличия денежных средств, необходимых для погашения обязательств по текущим операциям используется показатель достаточности денежного потока, рассчитываемый отношением чистого денежного потока по текущим операциям к оттоку денежных средств по финансовым операциям.

Для определения эффективности использования денежных средств рекомендуется использовать показатели рентабельности положительного денежного потока и среднего остатка денежных средств, первый из которых определяется отношением чистой прибыли предприятия к положительному денежному потоку за один и тот же период, второй показатель рассчитывается как отношение чистой прибыли предприятия к среднему остатку денежных средств за один и тот же период. [\[19\]](#)

При этом необходимо отметить, что в процессе данного анализа могут применяться и другие показатели.

Таким образом, необходимо отметить, что денежные средства играют неоценимую роль в хозяйственной деятельности предприятия, но при этом, как правильно считают Коробейникова Л.С., Полухина И.В., для успешной деятельности организации на рынке и потенциальной возможности наращивания объемов производства, организация должна располагать оптимальной суммой денежных средств, поскольку их недостаток может привести к неплатежеспособности, снижению ликвидности, убыточности и даже прекращению деятельности предприятия, избыточная же денежная масса, которая остается вне производственно-коммерческого оборота, не приносит дохода или существенно способствует снижению прибыли. [\[20\]](#)

Не менее важным, методом совершенствования управленческого процесса денежными средствами субъекта хозяйствования является правильное определение направлений их поступления, т.е. прогнозирование денежного потока. Процесс прогнозирования производится как прямого предвидения изменений, так и путем экстраполяции прошлого в будущее методом экспертной оценки динамики изменения.

Прогнозирование денежного потока характеризует недостаток или избыточную массу денежных средств, которые можно устранить в течение определенного периода до того, как данные явления могут возникнуть.

Использование приведенных методов совершенствования в оценке денежного потока, в эффективности использования денежных средств будут способствовать укреплению финансового состояния субъекта хозяйствования и дальнейшему

успешному его функционированию.

## **ГЛАВА 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **2.1. МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

В современной экономической ситуации одним из важнейших условий функционирования и развития предприятия является наличие и рациональное использование денежных фондов. [\[21\]](#)

В таких условиях одной из ключевых проблем финансового анализа является определение и поддержание оптимальной величины и структуры вложенного капитала в денежной форме с целью получения максимального объема денежного потока за определенный период и рациональной организации расчетов. [\[22\]](#)

По мнению Селезнева Н.Н «денежные средства – это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает предприятию наибольшую степень ликвидности».

От их наличия зависит своевременность погашения кредиторской задолженности предприятия. [\[23\]](#)

Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия.

Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. [\[24\]](#)

Активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, которая генерируется непосредственно его денежными активами.

Денежные средства обслуживают практически все аспекты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Для более эффективного функционирования предприятия необходимо регулярно проводить анализ движения денежных средств.

Анализ движения денежных средств осуществляется одним из следующих способов: прямым или косвенным методом. [\[25\]](#)

Денежные потоки, которые формируются на предприятии в процессе его хозяйственной деятельности, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового управления.

Это обусловлено тем, что в процессе хозяйствования формируются различные денежные потоки, которые влияют на производственную (операционную), инвестиционную, финансовую и сбытовую деятельности.

Эффективное управление денежными потоками определяет, в конечном счете, достижения поставленных текущих и стратегических целей, способствует формированию положительных финансовых результатов от текущей деятельности.

Косвенный метод анализа денежных средств более предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет объяснить причины расхождений между финансовыми результатами и свободными остатками денежной наличности. [\[26\]](#)

Он заключается в перегруппировке данных бухгалтерского баланса, приложения к нему и отчета о финансовых результатах, и их корректировке.

Сущность прямого метода заключается в исчислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, авансы полученные и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств. [\[27\]](#)

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств.

## **2.2. УЧЕТ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Понятие и значимость, состав и структура денежных средств – вопрос, который требует детального изучения и оценки. Денежные средства представляют собой аккумулированные в различных формах, чаще всего на счетах в банках различного рода доходы и поступления, которые находятся в постоянном обороте у различных объектов хозяйствования. [28]

В современной деятельности предприятия денежные средства могут быть в наличной и безналичной формах.

В наличной форме денежные средства представляют собой денежные средства в кассе предприятия. Безналичные формы могут быть представлены в отечественной валюте, т. е. в рублях, рублевые эквиваленты безналичных денежных средств хранятся на расчетном счете организации в банке.

В соответствии с гражданским законодательством РФ предприятия имеют право открывать счета в банках. Расчетным счетом является основной счет предприятия, через который проводятся все денежные операции без ограничения их перечня. [29]

Гражданский кодекс РФ предоставляет перечень безналичных форм расчетов, формы избираются организациями самостоятельно и предусматриваются в договорах, заключаемых с контрагентами. Безналичные расчеты оформляются денежно-расчетными документами установленной формы: платежными поручениями; требованиями-поручениями; расчетами по инкассо; аккредитивами; чеками. [30]

В учете денежные средства в иностранных валютах отражаются в рублях в суммах, определяемых путем пере- счета иностранной валюты в установленном порядке. [31]

В части ведения бухгалтерского учета для контроля за движением денежных средств предназначены специальные счета учета денежных средств. Денежные средства являются источником формирования денежного потока.

Денежный поток можно охарактеризовать как разницу между денежными поступлениями и потреблением организации. Эффективное управление денежными потоками позволяет снизить потребность в капитале, ускорить обороты, а также выявить финансовые резервы внутри предприятия и тем самым снизить объемы внешних займов.

Все денежные потоки можно разделить на три группы: - денежные потоки от основной или операционной деятельности. Прирост данного потока дают основные виды деятельности: продажа, дивиденды, получаемые от инвестиций.

Уменьшается поток за счет производственных расходов, в том числе выплат процентов и налогов; - денежные потоки от инвестиционной деятельности. В эту группу можно включить денежный поток, который формируется на основании долгосрочных активов.

Прирост средств данного потока происходит за счет уменьшения объема инвестиций, списания недвижимости и оборудования, а также при реализации нематериальных и других активов; - денежные потоки от финансовой деятельности. Данный поток формируют долгосрочные пассивы и собственный капитал. Увеличение долгосрочных заемных средств или реализация акций формирует приток, уменьшение пассивов и распределение дивидендов акционерам формирует отток. [\[32\]](#)

В настоящее время происходит конвергенция российских положений по бухгалтерскому учету (РПБУ) с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Одним из доказательств этого стало появление ПБУ 23/2011, которое является аналогом МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

В 2011 г. Приказом Минфина России от 02.02.2011 № 11н было утверждено новое Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011). Впервые в российской практике появился порядок в том, как отражать денежные средства и их потоки в отчете о движении денежных средств. ПБУ 23/2011 в основном направлено на детальное раскрытие понятий и принципов классификации денежных потоков.

Однако в отличие от МСФО (IAS) 7 в нем отсутствуют методы формирования денежных потоков. Существует различие в определении эквивалентов денежных средств. [\[33\]](#)

Определение эквивалентов денежных средств, данное в МСФО (IAS) 7, четко относит к ним краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения их стоимости, в то время как ПБУ 23/2011 не разграничивает срочность финансовых вложений. [\[34\]](#)

Так, в соответствии с классификацией денежных потоков вложения денежных средств в другие объекты на срок до 1 года относятся к краткосрочному денежному потоку, на срок более 1 года – к долгосрочному денежному потоку. Также надо учитывать, что принятие срока 1 год в качестве критерия для разделения денежных потоков по их продолжительности условно. [\[35\]](#)

В результате отнесения краткосрочных или долгосрочных финансовых вложений к эквивалентам денежных средств в соответствии с ПБУ 23/2011 происходит переквалификация в статьях оборотных активов или в статьях оборотных активов и внеоборотных активов соответственно.

Увеличивается величина денежных средств и их эквивалентов, что в результате приводит к завышению показателей платежеспособности и ликвидности. [\[36\]](#)

Проанализировав вышеназванные различия, можно сделать вывод, что российский стандарт предоставляет большую свободу бухгалтеру в использовании своего профессионального суждения при отнесении финансовых вложений к денежным эквивалентам. А определение денежных эквивалентов по МСФО является более точным и конкретным, так как к ним могут быть отнесены только краткосрочные финансовые вложения.

Следует отметить, что в ПБУ 23/2011 не дается определения ни операционной, ни текущей деятельности, а используется такое понятие, как «денежные потоки от текущих операций».

В МСФО (IAS) 7 определение операционной деятельности изложено кратко и достаточно понятно, т. е. бухгалтер, определившись, какие операции он относит к инвестиционной и финансовой деятельности, все остальные операции, связанные с основной приносящей доход деятельностью и прочей деятельностью, классифицирует как операционную деятельность. Совсем по-другому дело обстоит в РПБУ, в которых приводится определение «денежные потоки от текущих операций». [\[37\]](#)

В соответствии с данным определением к денежным потокам от текущих операций можно относить денежные потоки по обычным видам деятельности, приносящие выручку. Кроме того, существует следующее дополнение к данному определению: денежные потоки от текущих операций, как правило, связаны с формированием прибыли (убытка) организации от продаж. [\[38\]](#)

Для денежных потоков от операционной деятельности между РПБУ и МСФО также существуют различия. Первое из них является следствием различий в сфере действия МСФО (IAS) 7 и ПБУ 23/2011. В соответствии с МСФО (IAS) 7 к примерам денежных потоков от операционной деятельности можно отнести денежные поступления и выплаты по договорам, заключенным в коммерческих или торговых целях, в то время как по ПБУ 23/2011 к денежным потокам от текущих операций относятся, например: уплата процентов по долговым обязательствам, за исключением процентов, включаемых в стоимость инвестиционных активов; поступление процентов по дебиторской задолженности покупателей (заказчиков); денежные потоки по финансовым вложениям, приобретаемым с целью их перепродажи в краткосрочной перспективе (как правило, в течение 3 мес.). [\[39\]](#)

Вторая отличительная особенность связана с денежными потоками страховых организаций. Денежные поступления и выплаты страховой компании по страховым премиям, требованиям, аннуитетам и прочим страховым вознаграждениям приводятся в примерах денежных потоков от операционной деятельности в МСФО (IAS) 7, в то время как в ПБУ 23/2011 о денежных потоках страховых организаций ничего не сказано. [\[40\]](#)

Это различие связано с тем, что для коммерческих организаций, осуществляющих специфические виды деятельности (в данном случае страховых организаций), существует своя нормативно-правовая база.

Существует различие и в квалификации полученных процентов. МСФО (IAS) 7 позволяет полученные проценты относить как к операционной, так и к инвестиционной деятельности в зависимости от профессионального суждения бухгалтера. ПБУ 23/2011 относит поступления процентов по долговым финансовым вложениям, за исключением приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе, к денежным потокам от инвестиционных операций. [\[41\]](#)

Отнесение полученных процентов по финансовым вложениям к инвестиционным операциям организации не противоречит определению денежных потоков от инвестиционных операций, так как данные поступления связаны с приобретением внеоборотных активов предприятия. МСФО (IAS) 7 предоставляет больше возможностей для бухгалтера в применении своего профессионального суждения при классификации полученных процентов к тому или иному виду денежных потоков.

Существуют различия и в определении инвестиционной деятельности. Во-первых, следует отметить, что в ПБУ 23/2011 не дается определения именно инвестиционной деятельности, а используется такое понятие, как «денежные потоки от инвестиционных операций» (как было описано и в случае с операционной деятельностью).

Во-вторых, в соответствии с РПБУ к денежным потокам от инвестиционных операций могут относиться только операции, связанные с изменением внеоборотных активов, т. е. они сразу ограничиваются понятием долгосрочности. А в соответствии с МСФО к инвестиционной деятельности, так же как и в ПБУ 23/2011, относится деятельность, связанная с долгосрочными активами, и отличительным моментом является то, что к этой же деятельности могут относиться другие инвестиции, которые бухгалтер по своему профессиональному суждению не отнес к эквивалентам денежных средств. [\[42\]](#)

Следовательно, к инвестиционной деятельности также можно отнести и краткосрочные инвестиции, так как денежными эквивалентами по МСФО (IAS) 7 являются только краткосрочные высоколиквидные инвестиции, по которым известны денежные суммы к получению и имеется незначительный риск изменения их стоимости.

Относительно инвестиционной деятельности МСФО также предоставляют бухгалтеру больше возможностей для применения своего профессионального суждения, что не противоречит перечисленным примерам в МСФО (IAS) 7, связанным с инвестиционной деятельностью.

Существуют различия и в указаниях способов составления отчета о движении денежных средств. В соответствии с МСФО (IAS) 7 отчет о движении денежных средств в части отражения денежных потоков от операционной деятельности может быть составлен прямым и косвенным методом.

Прямой метод, в свою очередь, делится также на два варианта составления: информация берется из учетных записей, или корректируются суммы выручки, себестоимости и другие статьи отчета о совокупной прибыли (в РПБУ – отчета о финансовых результатах). [\[43\]](#)

Отчет о движении денежных средств в части отражения инвестиционной и финансовой деятельности составляется только прямым методом. В соответствии с утвержденной формой отчета о движении денежных средств в РПБУ он составляется прямым методом.



Применяя тот или иной вид и метод расчета денежно- го потока, необходимо помнить, что целый ряд проблем способен снизить его информативную ценность. [\[44\]](#)

Таким образом, сравнительный анализ МСФО (IAS) 7 и ПБУ 23/2011 показал, что отечественная методология бухгалтерского учета, будучи построенной на основе МСФО, имеет ряд различий. Анализ МСФО в части формирования и движения денежных средств показывает значимость денежных потоков, принципы, методы формирования и их оценки, выступает ориентацией для усовершенствования отечественных стандартов.

Денежные средства – это уникальный вид оборотных средств, который обладает абсолютной ликвидностью, т. е. способен немедленно выступать средством платежа по обязательствам предприятия в любое время.

Уровень платежеспособности предприятия может выступать как сопоставление уровня денежных средств с текущими обязательствами предприятия, но также необходимо учитывать необходимость приобретения текущих ресурсов. С другой стороны, излишние запасы могут приводить к замедлению оборота и к снижению эффективности использования.

Таким образом, задача учета – сохранение повседневной платежеспособности предприятия и извлечение дополнительной прибыли за счет инвестиций. [\[45\]](#)

Оценка платежеспособности организации осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов с помощью коэффициентов платежеспособности, которые определяются на основе структуры баланса каждого конкретного предприятия и пояснений к бухгалтерскому балансу и являются относительными величинами. [\[46\]](#)

Рассчитанные коэффициенты затем сопоставляются с их нормативными значениями.

Главным признаком несостоятельности предприятия является его неплатежеспособность.

Для оценки структуры баланса и диагностики банкротства используют два коэффициента:

- коэффициент текущей ликвидности;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, который рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к сумме всех оборотных активов и показывает, насколько собственные средства покрывают оборотные активы.

Его нормативное значение должно быть не менее 0,1, то есть 10 % оборотных активов должны покрываться собственными активами.[\[47\]](#)

Структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным, если выполняется одно из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Существует, однако, мнение, что нормативное значение коэффициента текущей ликвидности представлено завышенным – у большинства предприятий этот коэффициент ниже 2, хотя в их платежеспособности сомневаться не приходится.  
[\[48\]](#)

В случае если хотя бы один из указанных коэффициентов не отвечает установленным выше требованиям, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за предстоящий период (6 месяцев).

Если коэффициенты удовлетворяют нормативным значениям, рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности за предстоящий период (3 месяца). [\[49\]](#)

Таким образом, наличие реальной возможности у предприятия восстановить (или утратить) свою платежеспособность в течение определенного, заранее назначенного периода выясняется с помощью коэффициента восстановления (утраты) платежеспособностию

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. [\[50\]](#)

Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в течение 6 месяцев не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность в течение 3 месяцев.

Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность.

При рассмотрении вопроса денежных средств, можно выявить основные проблемные аспекты, которые требуют внимания руководства:

- несоблюдение законодательства в области учета и хранения денежных средств;
- нерациональное использование денежных средств.

Руководство предприятий должно понимать, что денежные средства способны приносить экономическую выгоду только тогда, когда они рационально и эффективно используются.[\[51\]](#)

Обобщая все вышесказанное, необходимо отметить, что денежные средства как источник денежных потоков и как наиболее ликвидный актив требуют качества учета и детального контроля при осуществлении расчетных операций. [\[52\]](#)

Также руководство организации должно контролировать соблюдение норм законодательства РФ в области учета денежных средств, только в данном случае предприятие сможет выгодно и рационально осуществлять свою деятельность.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Функционирование предприятия – это сложный динамический процесс, который является результатом непрерывного циклического движения денежных средств.

Одной из проблем, возникающих перед хозяйствующими субъектами в современных условиях, является восстановление и сохранение динамики циклов операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, что является залогом необходимой ликвидной позиции предприятия и реализации его спроса на денежные средства.

Чтобы решить эту проблему, необходимо провести глубокие исследования экономических механизмов, которые определяют денежные потоки каждого отдельного субъекта хозяйствования.

В то же время в отечественном наследии недостаточно комплексных исследований по вопросам управления денежными потоками, которые бы расширили рамки традиционного анализа, сформировали конкретные подходы к разработке аналитического обеспечения управления ими, предложили конкретные пути выхода предприятий из состояния неплатежеспособности и т.п.

Важность изучения денежных потоков обусловлена тем, что они обслуживают хозяйственную деятельность предприятия во всех ее направлениях.

От качественного управления денежными потоками зависит дальнейшее развитие предприятия и конечный результат его хозяйственной деятельности.

Концептуальные основы сущности, возникновения и движения денежных потоков достаточно широко рассмотрены в экономической литературе.

Исследованию проблематики денежных потоков посвятили свои работы ученые, среди которых И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Ю. Бригхем, Дж. Ван Хорн, Б. Коласс, Т. Райс и др.

## **ЛИТЕРАТУРА**

1. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
2. Ангеловская А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и российским стандартам // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 3. С. 47-51.
3. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16-25.
4. Бланк И.А. Управление денежными потоками. Киев: Ника-Центр, 2013. 736 с.
5. Бурганов А.Н. Управление ликвидностью предприятия с помощью банковских продуктов // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 3. С. 13-16.
6. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545-549.
7. Васильчук О.И. Процедуры аудита деятельности предприятий малого и среднего бизнеса, направленные на обеспечение экономической безопасности

- // Инновационное развитие экономики. 2011. № 3. С. 17–26.
8. Васильчук О.И., Савенков Д.Л. Бухгалтерский учет и анализ. М.: Форум, 2011. 495 с.
  9. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой ученый. 2013. №12. С. 279–282.
  10. Грачева Н.А. Анализ и управление денежными потоками как условие устойчивого развития корпоративных структур // Известия Юго-Западного государственного университета. 2013. №4 (49). С.16-20
  11. Золотарева А.Д., Филенко А.А. Денежные средства как источник формирования денежных потоков // Молодой ученый. 2015. № 8. С. 535–537.
  12. Истомин В.С. Методические аспекты анализа денежных потоков // Вестник Амурского государственного университета, 2012. - № 59 - с. 169-175.
  13. Кабанов А.А. Методика оценки эффективности управления денежными потоками в холдинговых компаниях // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: Экономика. 2014. № 4 (36). С. 117–126.
  14. Касимова Е.А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль // Молодой ученый. 2014. № 4.2. С. 44–47.
  15. Коваленко О.Г. Организационно-методическое обеспечение финансового оздоровления организации на основе управления денежными потоками // Карельский научный журнал. 2013. № 2. С. 14–18.
  16. Колмыкова Е.С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность» // Молодой ученый. 2014. № 3. С. 458–460.
  17. Коростелев А.А., Комар Т.В. Управление информационными потоками в аналитической деятельности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2012. № 1. С. 42–45.
  18. Кузнецов А.А. Сущность значение денежных потоков хозяйствующего субъекта на современном этапе развития экономики // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. № 4. С. 20–21.
  19. Низамова А.И. Анализ платежеспособности организации // Молодой ученый. 2012. № 6. С. 198–200.
  20. Прохорова Н.А., Соколова И.А. О необходимости экономико-юридических познаний при различных формах контроля // Вестник СамГУПС. 2010. № 4. С. 72–78.
  21. Прохорова Н.А., Соколова И.А. Проблемы учетно-аналитического обеспечения управления малым предприятием // Вестник Поволжского государственного университета. 2014. № 2. С. 167–170.

22. Селезнева Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. //– М.:ЮНИТИ- ДАНА, 2015. – 583 с.
  23. Соколова Е.В., Федорова С.Н. Проблемы развития бухгалтерского учета в России // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита, 2015. – с.261-264.
  24. Старостин А.Ю. Методики регулирования денежных потоков // Молодой ученый. 2012. № 5. С. 222–224.
- 
1. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
  2. Старостин А.Ю. Методики регулирования денежных потоков // Молодой ученый. 2012. № 5. С. 222–224. [↑](#)
  3. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
  4. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
  5. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
  6. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
  7. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)

8. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
9. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
10. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
11. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
12. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
13. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
14. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
15. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
16. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.

[↑](#)

17. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
18. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
19. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
20. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
21. Грачева Н.А. Анализ и управление денежными потоками как условие устойчивого развития корпоративных структур // Известия Юго-Западного государственного университета. 2013. №4 (49). С.16-20 [↑](#)
22. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
23. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
24. Соколова Е.В., Федорова С.Н. Проблемы развития бухгалтерского учета в России // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита, 2015. – с.261-264. [↑](#)



25. Грачева Н.А. Анализ и управление денежными потоками как условие устойчивого развития корпоративных структур // Известия Юго-Западного государственного университета. 2013. №4 (49). С.16-20 [↑](#)
26. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
27. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
28. Соколова Е.В., Федорова С.Н. Проблемы развития бухгалтерского учета в России // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита, 2015. – с.261-264. [↑](#)
29. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
30. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
31. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
32. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
33. Соколова Е.В., Федорова С.Н. Проблемы развития бухгалтерского учета в России // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита, 2015.

- с.261-264. [↑](#)

34. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16-25. [↑](#)
35. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. - 2012. - № 1. - Т. 1. - С. 84-86. [↑](#)
36. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545-549. [↑](#)
37. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16-25. [↑](#)
38. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545-549. [↑](#)
39. Соколова Е.В., Федорова С.Н. Проблемы развития бухгалтерского учета в России // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита, 2015. - с.261-264. [↑](#)
40. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16-25. [↑](#)
41. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545-549. [↑](#)

42. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
43. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
44. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
45. Васильева Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 7. С. 545–549. [↑](#)
46. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
47. Бурганов А.Н. Управление ликвидностью предприятия с помощью банковских продуктов // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 3. С. 13–16. [↑](#)
48. Афанасьева Т.В., Кутаева Т.Н. Совершенствование оценки финансового состояния организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 16–25. [↑](#)
49. Ангеловская А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и российским стандартам // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 3. С. 47–51. [↑](#)
50. Бланк И.А. Управление денежными потоками. Киев: Ника-Центр, 2013. 736 с. [↑](#)

51. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)

52. Соколова Е.В., Федорова С.Н. Проблемы развития бухгалтерского учета в России // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита, 2015. – с.261-264. [↑](#)