

Содержание:

Введение

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.

Концептуальные основы сущности, возникновения и движения денежных потоков достаточно широко рассмотрены в экономической литературе. Исследованию вопросов, связанных с денежными потоками, посвящены труды российских ученых: И.Т. Балабанова, В.В. Бочарова, Е.В. Быковой, И.А. Бланка, В.В. Ковалева, А.М. Ковалевой, Е.В. Негашева, Л.Н. Павловой, Б.Д. Промыслова, Г.В. Савицкой, Р.С. Сайфулина, Е.С. Стояновой, А.Д. Шеремета и др. Среди зарубежных ученых заслуживают внимания работы П. Берже, Р.Брейли, Ю. Бригхема, Л. Гапенски, Дж. Ван Хорна, А.М. Кинга, Б. Койли, С. Майерса, Р. Найта, Ж. Перара, Т. Райса, Г. Боера, Ф.Л. Бека и др.

Вместе с тем, практика рыночных преобразований объективно требует повышения финансового равновесия хозяйствующих субъектов и, следовательно, разработки научных рекомендаций по эффективному формированию и использованию финансовых ресурсов, что обусловило выбор темы исследования, его цель и задачи.

Цель исследования состоит в определении основных аспектов формирования системы управления денежными потоками предприятия.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- рассмотреть существующие подходы зарубежных и отечественных ученых относительно сущности понятия «денежные потоки»;
- исследовать проблему формирования методик управления денежными потоками в организациях, оптимизации денежных потоков в деятельности предприятий при помощи анализа денежных потоков;
- проанализировать состояние бухгалтерского учета денежных средств в ООО «Медфарм», выявить недостатки в организации учета и контроля денежных средств.

Объектом исследования является управление денежными потоками хозяйствующих субъектов. Предмет исследования - конкретные формы экономических отношений, возникающие в процессе управления денежными потоками ООО «Медфарм».

Теоретической и методологической основой исследования являются работы зарубежных и отечественных ученых, связанные с теорией денежных потоков, их значением в финансово-хозяйственной деятельности предприятий, законодательные акты РФ.

В процессе изучения проблемы были использованы следующие методы исследования: общенаучные, систематизации и обобщения.

Курсовая работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографию.

1 Денежные потоки в системе управления предприятием

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.

Движение денежных средств – это их передача кому-либо как наличным, так и безналичным путем, это все валовые поступления предприятия и платежи.

Движение денег является первоосновой, в результате чего возникают финансы, т.е. денежные отношения, денежные фонды и потоки денежных средств.

Поток денежных средств предприятия представляет совокупность всех его поступлений и выплат за определенный период времени [28, с. 4]. В мировой практике денежный поток называют «кэш-флоу» (англ. cash flow).

Временная оценка определяет поток денежных средств как настоящий и будущий. Настоящий поток определяется в оценке настоящего времени, а будущий поток – в оценке какого-то будущего конкретного момента времени путем дисконтирования, т.е. приведения будущих потоков в сопоставимый вид с настоящим временем.

С точки зрения постоянства потоки денежных средств бывают регулярные и дискретные. Регулярный поток идет постоянно в течение какого-то периода времени, а дискретный поток – это единичные поступления и расходования денег предприятия за какой-либо период. Большинство притоков и оттоков денежных средств являются регулярными.

Дискретные потоки – это приобретение имущества, получение долгосрочного кредита, поступления от оплаты крупного векселя, покупки лицензий и т.д.

Регулярные потоки денежных средств могут быть с равномерными интервалами и с неравномерными.

В зависимости от масштабности денежные потоки бывают:

- в целом по предприятию;
- по отдельным видам хозяйственной деятельности;
- по отдельным структурным подразделениям или центрам финансовой ответственности предприятия;
- по отдельным хозяйственным операциям или этапам в деятельности предприятия, например, с момента создания акционерного общества, начала выпуска новой продукции, окончания реконструкции и т.д.;
- собственные и заемные;

- валовые потоки и потоки на основе финансовых результатов.

По направленности различают положительные и отрицательные денежные потоки. Положительный денежный поток (приток денежных средств) отражают поступление денег на предприятие, отрицательный денежный поток (отток денежных средств) – выбытие или расходование денег предприятием [26, с. 114]. Эти потоки тесно связаны и влияют друг на друга. Поэтому в системе управления денежными потоками предприятия оба вида денежных потоков представляют единый комплексный управляемый объект.

По уровню достаточности объема выделяют избыточный и дефицитный денежные потоки предприятия. Избыточный денежный поток характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании. Свидетельством избыточного денежного потока является высокая положительная величина чистого денежного потока, не используемого в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия;

Дефицитный денежный поток характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании. Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в расходовании денежных средств по всем предусмотренным направлениям хозяйственной деятельности предприятия. Отрицательное же значение суммы чистого денежного потока автоматически делает этот поток дефицитным.

Потоки денежных средств, в отличие от простой передачи денег - это:

- результат возникающих на предприятии денежных отношений, которые при этом являются результатом движения денег;
- организационные и управляемые процессы;
- процессы не вообще, а ограниченные определенным периодом времени, т.е. имеют временные ограничители - начало и конец;
- как показатель поток денежных средств имеет ряд экономических характеристик, таких, как интенсивность, ликвидность, рентабельность, достаточность и др.

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

Анализ финансово-экономической литературы [1, 4, 6, 7, 9, 10, 12, 21, 22, 28] позволил установить, что отечественные и зарубежные ученые по-разному трактуют определение понятия «денежные потоки» предприятия и вследствие этого по-разному подходят к управлению ими (см. Приложение А).

При изучении исследований ученых наглядно возникает проблема расхождения в подходах не только относительно толкования содержания денежных потоков как объекта финансового менеджмента, но и в отношении определения самой терминологии.

По мнению авторов, исследование денежных потоков предприятия позволяет осознать весь механизм его функционирования, так как при наличии собственной, относительно самостоятельной логики развития, денежные потоки имеют внешние признаки всего комплекса функциональных связей, которые развиваются на предприятии в процессе его деятельности.

Обобщив результаты исследования зарубежных и российских ученых- экономистов (см. Приложение А), были выделены два подхода, широко применяемых в отечественной теории и практике хозяйствования.

В частности, представители первого подхода – И.А. Бланк [5], В.В. Бочаров [6], Б. Коласс [15] и другие [12, 13, 14] – денежный поток представляют в качестве разницы между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени.

К денежным потокам не относят остатки денежных средств на счетах предприятия, так как они не характеризуют их движение, а лишь показывают наличие на отчетную дату. При этом денежные потоки характеризуются с позиции размера (величины), направления движения (входящие и исходящие) и времени. В данном случае толкование понятия денежного потока несколько искажено, поскольку преобладает бухгалтерский подход, что затрудняет подбор правильных методов его анализа, оценки и управления.

В отличие от первого, сторонники второго подхода – В.В. Ковалев, Е.М. Сорокина [22] и другие [18, 19, 26] – определяют денежный поток исходя из элементов денежного баланса и рассматривают его как движение денежных средств, то есть поступления и выплаты за определенный период времени. Такое понимание денежного потока более точно определяет его как базовую категорию рыночной

экономики, характеризующую все аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, и позволяет правильно формировать чистый денежный поток и его структуру.

В зарубежной теории финансового менеджмента под денежным потоком часто понимаются чистые денежные поступления, то есть разность между совокупным поступлением денежных средств и их расходом. Такое толкование отображает лишь одну из характеристик движения денежных средств и не может считаться достаточным для реализации динамического подхода в отношении управления предприятием.

Изучая сущность управления денежными потоками предприятия, например, И.А. Бланк пришел к выводу, что его эффективность определяется следующими основными положениями [4]:

Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития.

Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале. Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия.

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

Вместе с тем предложенные И.А. Бланком характеристики управления денежными потоками предприятия нуждаются в определенном уточнении. Прежде всего, рассматривая денежный поток предприятия, необходимо выявить его наиболее характерные особенности, связанные с противоположным по направлению движением средств. Первое направление – это поступления средств на предприятие в процессе осуществления хозяйственной деятельности. Второе направление – выбытие средств в результате осуществления обязательных и необходимых платежей, а также добровольных и благотворительных взносов. При

этом необходимо учитывать, что деньги на предприятие поступают, а также расходуются в результате осуществления:

1. Текущей деятельности, которая включает:

- основную операционную деятельность;
- прочую операционную деятельность;
- инвестиционную деятельность;
- финансовую деятельность;
- прочую хозяйственную деятельность.

2. Чрезвычайной деятельности.

Кроме того, вопрос сущности денежных потоков и методов управления ими с разной степенью теоретического и практического освещения рассмотрен во многих отечественных и иностранных переводных изданиях.

Так, Е. Никбахт и А. Гроппелли [20] приводят упрощенное определение денежного потока как «меры ликвидности компании», состоящий из «чистого дохода и безналичных расходов, таких как амортизационные отчисления». Приведенное толкование денежного потока, с одной стороны, раскрывает его сущность, с другой – основные его составляющие.

Более детальное определение денежного потока приводит Т. Райс [21], который разделяет потоки на чистые, традиционные и операционные. Чистый денежный поток представляет собой изменение денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия, за анализируемый период. Традиционный поток – это приблизительная оценка поступлений денежных средств от производственной деятельности. Он определяется с использованием предположения, что поступления средств можно оценить, добавив компенсационные статьи расходов к чистой прибыли (например, амортизацию). Под операционным потоком понимается сумма фактических поступлений денежных средств от операций за определенный период. Как правило, при этом не учитываются финансовые выплаты (если это не основная деятельность предприятия). Таким образом, Т. Райс определяет общий денежный поток как все денежные поступления и выплаты, связанные не только с ведением операций по основной деятельности.

Дж. К. Ван Хорн [9] подчеркивает, что понятие денежных средств и денежных потоков можно трактовать по-разному в зависимости от задач анализа.

Как правило, денежные средства и денежные потоки рассматривают как наличные или рабочий оборотный капитал, то есть в узком или широком толковании этого понятия.

Действительно, тот же Т. Райс [21], например, выделяет виды денежных потоков, среди которых приоритетный, дискретный и финансовый (см. Приложение Б.).

Финансовый цикл для предприятия - это период времени, который начинается с момента поставки сырья, материалов и комплектующих или получения поставщиками аванса за их поставку и заканчивается моментом получения предприятием оплаты за продукцию, отгруженную заказчиком. Финансовый цикл предприятия является одновременно и циклом денежного потока. При грамотном управлении финансовым циклом можно существенно повлиять на потребности предприятия в оборотных средствах и скорость их оборота. Путем управления денежными потоками можно решить проблему разрыва между суммой платежей и суммой поступлений, т.е. проблему ликвидности предприятия. Современная экономика характеризуется уменьшением цикла обращения денежных средств, когда свободные средства стараются вкладывать с целью приращения капитала. Накапливание больших объемов свободных денежных средств может быть оценено как расточительное и неэффективное использование ресурсов (упущенная выгода от прибыльного размещения свободных денежных средств).

С позиции менеджмента предприятия с целью управления ликвидностью денежные потоки разделяют на два вида: входные и выходные - поступления и расходы, которые находят свое отражение в Отчете о движении денежных средств (ПБУ 23/2011) [1]. Там же приводятся основные понятия, характеризующие денежные потоки и использующиеся в отечественной практике (см. приложение В).

Подытоживая изложенное, следует отметить, что при изучении исследований зарубежных и отечественных ученых относительно сущности понятия «денежные потоки», присутствует расхождение в подходах относительно толкования их содержания и определения самой терминологии.

Эффективное управление денежными потоками предусматривает определение базовых положений относительно организации управления ими:

- денежные потоки не могут возникать в результате пассивного экономического поведения предприятия;

- денежные потоки тесно связывают все сферы деятельности предприятия – операционную, финансовую и инвестиционную;
- денежные потоки являются неотъемлемой составляющей финансового и операционного циклов, что требует согласования финансовых решений между всеми направлениями управления финансами предприятия;
- управление денежными потоками требует соответствующего информационного наполнения системы принятия управленческих решений;
- управление денежными потоками предполагает однозначность трактовки принятых финансовых решений, четкость доведения их до исполнителей и обеспечение адекватной обратной связи – мониторинга, просмотра и корректировки финансовых решений;
- эффективность управления денежными потоками оценивается на основе чистого денежного потока [13, с. 70].

Из вышесказанного следует, что управление денежными потоками предусматривает комплексные меры, поскольку средства, с одной стороны, являются составной частью оборотных активов, с другой – их объемы, пути поступления и выбытия зависят, в первую очередь, от изменения объемов производственных запасов, состояния дебиторской и кредиторской задолженности, платежей в бюджет и тому подобное.

Таким образом, можно утверждать, что 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.

2 Формирование и использование денежных средств на предприятии

2.1 Методики управления денежными потоками в организациях

Компании любой формы собственности в своей деятельности осуществляют разные издержки (материальные, нематериальные, финансовые и трудовые), связанные с обычным и, как заведено, расширенным воспроизводством основных и оборотных средств, производством и реализацией продукции, предоставлением услуг, выполнением работ, социальным развитием коллектива.

Денежные потоки компании составляют: выручка от покупателей, уплаченная в кассу компании; выручка, полученная от покупателей на расчетный счет; проценты банку; продажа акций; погашение приобретенных векселей; прочие операционные доходы [8, с. 103].

Пути использования финансовых потоков делятся на: возврат долгосрочных займов; оплата труда с начислениями; налоги; проценты за реализацию валюты; погашение, как многие думают, денежного кредита; проценты; сервисы банка; погашение выданных векселей; издержки на благотворительность; расчеты с поставщиками; основные средства; ПММ; сырье, материалы; запасные части; услуги ж/д; ремонтные работы; электроэнергия, газ; услуги связи; авто сервисы; охрана; таможенные сборы; остальные; аудит, юридические услуги.

Наибольшее использование денежных средств занимали расчеты с поставщиками, в свою очередь самые большие поступления денег также происходили от реализации продукции на расчетный счет и от выручки, в кассы компании.

На основе проведенного анализа на предприятии можно также сделать следующие выводы: предприятие вовремя получает деньги за реализацию продукции, исполненные работы, предоставленные сервисы. Мало кто знает то, что анализ движения денежных средств дает возможность сделать обоснованные выводы о том, в каких размерах и из каких источников были получены деньги; каковы главные направления их использования, чем также разъясняются расхождения величины приобретенной прибыли и наличия денежных средств.

На основе проведенного анализа можно, в конце концов, предложить следующие пути оптимизации финансовых потоков: сначала нужно достичь сбалансированности объемов положительных и отрицательных потоков денежных средств, так как и недостаток, и излишек, денежных ресурсов плохо влияют на результаты хозяйственной деятельности.

При дефицитном денежном потоке понижается ликвидность и уровень платежеспособности компании, что, в конце концов, приводит к возрастанию простроченной задолженности компании по кредитам банков, поставщикам, персоналу по оплате труда. В случае избыточности денежных потоков существующая реальная стоимость свободных средств, в случае инфляции, замедляет оборотность капитала из-за простоя средств, пропадает часть потенциального дохода вследствие утраты выгоды от прибыльного размещения средств в операционном либо инвестиционном [11, с. 56].

Методы оптимизации избыточного денежного потока связаны конкретно с активизацией инвестиционной деятельности компании и, в общем-то, ориентированы на повышение объёма реальных и денежных инвестиций. Возможно и то, что синхронизация денежных потоков обязана быть, наконец, ориентирована на отстранение сезонных и циклических расхождений в формировании как положительных, так и, как мы с вами постоянно говорим, негативных финансовых потоков, также на оптимизацию средних остатков средств. Надо сказать то, что заключительным шагом оптимизации с обеспечением условий максимизации чистого денежного потока компании, увеличение которого как раз обеспечивает рост уровня самофинансирования компании, уменьшает зависимость от внешних источников финансирования.

Увеличение суммы чистого денежного потока можно обеспечить за счет:

- уменьшение суммы постоянных издержек компании;
- уменьшения уровня переменных издержек;
- применения способа ускоренной амортизации;
- продажа не использованных видов основных средств, нематериальных активов и запасов;
- усиление претензионной работы с целью полного и своевременного удержания таким образом штрафных санкций и дебиторской задолженности;
- проведение действенной, кроме того, налоговой политики.

В условиях динамично развивающегося, диверсифицированного бизнеса управление финансовыми потоками компании является более принципиальным фактором его успешного существования. Необходимо отметить то, что предприятие не может таким образом достигнуть стабильного успеха, если не

будет верно и хорошо планировать свою деятельность, что подразумевает разработку стратегического плана развития компании.

Управление финансовыми потоками - это деятельность, направленная на регулирование величины притока и оттока денежных средств компании для достижения более, как все знают, действенного использования денежных средств и одновременного обеспечения платежеспособности компании [23, с. 57].

Действенное управление финансовыми потоками компании, так сказать, позволяет сокращать потребности организации в заемном капитале, обеспечивать финансовое равновесие компании в процессе его стратегического развития, снижать риск неплатежеспособности компании; а активные формы управления финансовыми потоками разрешают получать дополнительную прибыль, генерируемую конкретно его финансовыми активами.

Денежные потоки - это важная, как многие знают, финансовая категория, представляющая собой совокупность, как мы выражаемся, распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых, как мы с вами постоянно говорим, хозяйственной деятельностью компании. Такое определение финансового потока более точно и, в общем-то, позволяет верно формировать чистый денежный поток и его структуру, главным образом, наконец, отражает содержательный аспект понятия.

Объектом управления финансовых потоков, таким образом, являются положительный и отрицательный финансовые потоки, чистый денежный поток и остаток денежных средств [24, с. 102]. Субъектом управления финансовыми потоками компании является, как мы выражаемся, финансовая служба, которая проводит и реализует, как известно, финансовую политику организации.

Процесс управления денежными потоками компании базируется на следующих принципах. Перечислим их.

Обеспечение информативной достоверности: процесс управления должен быть обеспечен необходимой достоверной информационной базой. И создание такой информационной базы обязано основываться как на финансовой отчетности, базирующейся на единых методических принципах, как известно, бухгалтерского учета, так и информационной базе управленческого учета.

Обеспечение сбалансированности. Подчиненность разных видов финансовых потоков единым целям и задачам управления требует обеспечения сбалансированности финансовых потоков организации по видам деятельности,

объему, временным интервалам и иным, кроме того, значимым признакам.

Обеспечение эффективности. Необходимо подчеркнуть то, что суть этого принципа заключается в достижении действенного использования, как заведено, денежных потоков методом осуществления, как многие выражаются, финансовых, инвестиционных решений организаций.

Обеспечение ликвидности. Как известно, в процессе управления финансовыми потоками нужно обеспечивать достаточный уровень ликвидности денежных средств на протяжении всего рассматриваемого периода, чтобы не допустить появления временного недостатка денежных средств, негативно сказывающегося на уровне платежеспособности компании. Осуществление данного принципа осуществляется методом синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе как бы каждого временного интервала рассматриваемого периода.

Благодаря реализации каждого из перечисленных выше принципов, компания успешно функционирует. Процесс управления денежными потоками не может, наконец, осуществляться без формулировки самих целей этого управления.

Цель управления финансовыми потоками подчинена и вытекает из общей цели управления предприятием - предмета долголетних дебатов экономистов различных научных школ. Возможно и то, что длительное время считалось, что получение прибыли и есть та цель, к достижению которой необходимо, наконец, стремиться, но на практике получение прибыли любой ценой может, несомненно, негативно сказаться на работе компании и даже привести к банкротству.

По мнению И. А. Бланка, основная цель управления финансовыми потоками сводится к обеспечению денежного равновесия компании в процессе его развития методом сбалансирования объемов поступлений и расходований денежных средств и их синхронизации во времени [18, с. 55].

Основной целью управления денежными средствами является единство получения прибыли, рост благосостояния собственника, достижение миссии компании, также поддержание финансовой стойкости - достаточной независимости экономики компании от кредиторов.

Основными задачами управления денежными потоками также являются:

- обеспечение сбалансированности размеров денежных ресурсов организации в согласовании с потребностями его хозяйственной деятельности;

- обеспечение роста чистого денежного потока, обеспечивающего данные темпы, как мы выражаемся, экономического развития компании на условиях самофинансирования;
- минимизация потери стоимости денежных средств в процессе их хозяйственного использования на предприятии;
- обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности компании;
- оптимизация распределения сформированного объема денежных средств по видам финансово-хозяйственной деятельности и направлениям использования [25, с. 129].

Процесс управления финансовыми потоками компании организуют методом воплощения таких функций, как: осуществление планирования и организации денежных потоков; учет, координация и разработка эффективной системы стимулирования реализации управленческих решений по формированию денежных потоков; осуществление анализа формирования денежных потоков, процедур регулирования, также проведение действенного контроля за реализацией принятых управленческих решений по формированию денежных потоков - все это, стало быть, содействует достижению главной цели и, как многие думают, главных задач.

Процесс управления денежными потоками организации состоит из 4 шагов. 1-ый шаг управления денежными потоками - обеспечение достоверного и полного учета денежных потоков. Само собой разумеется, учет, исходя из убеждений управления, следует рассматривать как информационную базу, определяющую стратегию как внутреннего, так и внешнего управления.

Главным информационным документом для анализа денежных потоков является отчет о движении денежных средств. Известно, что, согласно международному стандарту финансовой отчетности (МСФО IAS7), этот отчет формируется не по источникам и направлениям использования средств, а по сферам деятельности компании - операционной (текущей), инвестиционной и финансовой. Также положения МСФО (IAS7) должны применяться всеми компаниями, составляющими финансовую отчетность в согласовании с МСФО, при формировании отчета о движении денежных средств, т. к. такой отчет является неотъемлемым компонентом финансовой отчетности за каждый отчетный период. Также в согласовании с международными стандартами учета и сложившейся, как всем известно, российской практике для подготовки отчета о движении денежных

средств, используются два способа: прямой и косвенный.

2-м шагом в управлении денежными потоками является анализ финансовых потоков компании в предшествующем периоде. Кроме того, методика анализа сводится к анализу потока денежных средств по трем видам деятельности: текущей (операционной), инвестиционной и финансовой. И действительно, целью этого анализа также является анализ и оценка суммы и уровня среднего остатка денежных средств с позиции обеспечения платежеспособности, также определение эффективности их использования.

3-ий шаг - составление бюджетов денежных средств (планирование денежных потоков). Надо сказать, что планирование является необходимым элементом управления денежными потоками, оно выступает как инструмент упорядочения. И действительно, на самом деле, планирование представляет собой процесс разработки и принятия решений, а также определения путей действенного их достижения. Известно, что, составляя план денежных средств, нужно рассчитать размер, найти моменты времени, когда у организации ожидается нехватка либо излишек денег; чтоб также избежать кризисных явлений иррационального использования денежных средств. Планирование, в т. ч. и оперативное управление денежных потоков также позволяет управлять производственными действиями, регулировать расчеты с покупателями, поставщиками, работниками компании, финансовой системой, кредитными учреждениями, также обеспечивать платежеспособность компании.

4-ый шаг управления денежными потоками - это их контроль. Надо сказать, что контроль нацелен на анализ эффективности управления денежными потоками. И действительно, он направляет деятельность компании на выполнение плановых заданий по формированию финансовых потоков и расходованию денежных средств, выявляет отклонения и причину появления этих отклонений [18, с. 57].

Управление денежными средствами разделяется на стратегическое и оперативное управление. Если возникает кассовый разрыв на текущий момент, но в краткосрочной перспективе. Нужно составить и связать между собой планы ежедневных поступлений и платежей. Для этого формируется платежный календарь с максимальной детализацией ежедневных денежных операций, моделируется ежедневный остаток. Максимально детализируя имеющуюся информацию по поступлениям и платежам, можно точно спрогнозировать, когда, кому и сколько заплатить [5, с. 215].

Другое дело, когда в ближайшей перспективе по прогнозам невозможно вовремя оплатить все счета. Для этого определяется очередность платежей в соответствии с приоритетами. К приоритету первой очереди относятся платежи, просрочка по которым приведет к крупным штрафным санкциям или негативно отразится на деловой репутации и имидже компании. К платежам первого приоритета относятся налоговые платежи, выплата зарплаты (но не бонусов и премий) и все платежи, связанные кредитной историей в банках: погашение кредитов или процентов по кредитам, лизинговые платежи. К приоритету второй очереди относятся платежи поставщикам по основной деятельности. К третьей очереди относятся платежи, которые можно относительно безболезненно сдвинуть до лучших времен: это премии и бонусы сотрудникам, косметический ремонт здания, закупка новых компьютеров и т. п.

Получение кредита, как дополнительный источник пополнения казны. В идеале сотрудники, ответственные за работу с банками, заранее должны организовать возможность получения в банке овердрафта или кредитной линии, не дожидаясь наступления форс-мажорных обстоятельств. Кредитная линия или овердрафт - гибкие и удобные инструменты финансирования, позволяющие пользоваться заемными деньгами только тогда, когда они нужны, оперативно брать и оперативно погашать. Но не забываем, что доход от продаж - это деньги свои и навсегда, а кредит - это деньги чужие и на время. Чрезмерная зависимость от кредитов делает финансовое положение предприятия неустойчивым, да и проценты за пользование кредитами нужно платить, что увеличивает затраты и, следовательно, уменьшает прибыль предприятия. Основное внимание руководителя должно быть сосредоточено на наращивании стабильного дохода и стабильных клиентских поступлений.

В формировании методик управления денежными потоками организации большую роль играет отчет о движении денежных средств или сокращенно ДДС. По стандартам этот отчет специально структурирован таким образом, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить способность предприятия генерировать денежные потоки, а также оценить потребности предприятия, на что тратятся денежные средства. Отчет ДДС формируется прямым или косвенным методом, вне зависимости от метода структурируется на три потока. Движение денежных потоков классифицируется по типам деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой [25, с. 125].

Информация о конкретных составляющих движения денежных средств от операционной деятельности за предыдущие периоды полезна для

прогнозирования будущих денежных потоков от операционной деятельности.

Управление денежными потоками является одним из элементов комплексного управления предприятием, следовательно, не должно осуществляться самостоятельно, в отрыве от всей системы функционирования предприятия. Управление денежными потоками разделяется на стратегическое и оперативное управление. Планирование деятельности базируется на прогнозе финансовых результатов (прибыли и убытки) и финансового положения (баланс). Прогноз движения денежных потоков дополняет информацию в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Долгосрочное планирование деятельности предприятия – это бизнес-план на 3-5 лет. План составляется на базе долгосрочных целей предприятия. Годовой бюджет с разбивкой по месяцам. Бюджет строится на базе долгосрочного бизнес-плана, с учетом текущей макроэкономической ситуации и возможностей предприятия, со средним уровнем детализации. Кассовый план на месяц. Строится на основе годового бюджета, с учетом текущей ситуации функционирования предприятия, глубокий уровень детализации. Платежный календарь на месяц с разбивкой по дням. Строится на основе кассового плана, максимальная детализация поступлений и платежей.

Цель всех вышеперечисленных документов - смоделировать остаток денежных средств на конец периода и оценить, достаточно ли у предприятия денег на реализацию всех планов. Применение на практике системы управления финансовыми потоками позволяет существенно повысить эффективность деятельности компании.

2.2 Анализ состояния денежных средств предприятия на примере ООО «Медфарм»

Денежные средства характеризуют начальную и конечную стадии кругооборота хозяйственных средств, скоростью движения которых во многом определяется эффективность всей предпринимательской деятельности. Денежные средства являются единственным видом оборотных средств, обладающим абсолютной ликвидностью, то есть немедленной способностью выступить средством платежа по обязательствам предприятия. Поэтому именно их объемом определяется платежеспособность предприятия. Для определения ее уровня объем денежных средств сопоставляется с размером текущих обязательств предприятия. Абсолютно

платежеспособными считаются предприятия, обладающие достаточным количеством денежных средств для расчетов по имеющимся у них текущим обязательствам. Однако всякие излишние запасы денежных средств приводят к замедлению их оборота, то есть к снижению их использования, в условиях инфляции – к прямым потерям за счет их обесценивания [3, с. 321].

Поэтому искусство управления денежными потоками заключается не в том, чтобы накопить как можно больше денег, а в оптимизации их запасов, в стремлении к такому планированию движения денежных потоков, чтобы к каждому очередному платежу предприятия по своим обязательствам обеспечивалось поступление денег от покупателей и других дебиторов при сохранении необходимых резервов. Такой подход обеспечивает возможность сохранения повседневной платежеспособности предприятия, извлечения дополнительной прибыли за счет инвестирования появляющихся временно свободных денежных ресурсов без их омертвления.

В условиях постоянно изменяющейся экономической ситуации достичь поставленной цели можно, лишь опираясь на теоретические и методические разработки в области управления денежными потоками, которые включают в себя и экономический анализ как одну из важнейших функций управления.

Движение финансовых ресурсов предприятий (прибыли, амортизационных отчислений и др.) осуществляется в форме денежных потоков. Для стратегического управления предприятием важен не только общий объем денежных ресурсов, но и величина денежного потока, интенсивность его движения в течение года [22, с. 23].

Необходимость приведения в соответствие системы финансового учета современным условиям рыночной экономики, практическая потребность в исследовании денежных потоков предприятий определяют актуальность дальнейшей разработки теоретических и методических вопросов анализа денежных потоков предприятия и управления ими.

Чтобы получить представление о реальном движении денежных средств на предприятии, оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать прибыль с состоянием денежных средств, следует выделить и проанализировать все направления поступления денежных средств, а также их выбытия на конкретном предприятии.

Для анализа автором было выбрано ООО «Медфарм», которое занимается продажей медикаментов. Фирма существует на рынке около 13-и лет. Главными

целями деятельности являются: получение прибыли для дальнейшего развития организации; реализация товаров, удовлетворяющих потребности и спрос покупателей; оказание различных основных и дополнительных услуг для обслуживания покупателей; изучение нужд и потребностей потребителей; изучение поставщиков и другие.

Проанализируем денежные потоки данной фирмы. Общая сумма денежных средств по состоянию 2015 года составляла 1894,4 сомов, что на 337 сомов меньше по сравнению с 2014 годом, и на 1262,4 сомов больше по сравнению с 2013 годом. Большинство операций на предприятии осуществляется не за наличный расчет, поэтому удельный вес денежных средств, находящихся на расчетном счете в банке совсем велик. На начало отчетного периода он составлял 75% от общей суммы денежных средств и на конец отчетного периода – 72%. Вследствие этого необходим более организованный и действенный контроль за сохранностью, а также поступлением и расходованием денежных средств в ООО «Медфарм».

Особое значение для стабильной деятельности предприятия имеет скорость движения денежных средств. Одним из основных условий финансового благополучия предприятия является приток денежных средств, обеспечивающий покрытие его текущих обязательств [3, с. 68].

Одним из способов оценки достаточности денежных средств является изучение динамики остатков денежной наличности на счетах в банке и определение периода нахождения капитала в данном виде активов. Период нахождения капитала в денежной наличности определяется следующим образом (см. Приложение Г).

На основании приведенных данных можно сделать вывод, что за отчетный год период нахождения капитала в денежной наличности увеличился на 34,5 дня, что следует оценить отрицательно. При отсутствии наличия просроченных платежей это свидетельствует об организации не планомерного поступления и расходования денежных средств, т.е. о не сбалансированности денежных потоков.

Анализ движения денежных потоков предприятия. Сегодня, когда финансовое положение многих предприятий крайне неустойчиво, для их финансово-бухгалтерских служб одним из основных объектов анализа и управления должны стать денежные потоки, под которыми понимают все поступления и выплаты денежных средств, осуществляемые предприятием в ходе его текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на предприятии, оценить синхронность поступления и расходования денежных средств, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств на предприятии, следует выделить и проанализировать все направления поступления (притока) денежных средств, а также их выбытия (оттока).

Указанные направления движения денежных средств принято рассматривать отдельно в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Приток денежных средств в рамках текущей деятельности связан с получением выручки от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг, а также авансов от покупателей и заказчиков; отток – с уплатой по счетам поставщиков и прочих контрагентов, выплатой заработной платы работникам, отчислениями в фонды социального страхования и обеспечения, расчетами с бюджетом по причитающимся к уплате налогам.

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности связано с приобретением (реализацией) имущества, имеющего долгосрочное использование (в первую очередь – поступление (выбытие) основных средств и нематериальных активов).

В отличие от других подходов к оценке финансового состояния, анализ движения денежных средств дает возможность сделать более обоснованные выводы о том, в каком объеме и из каких источников были получены поступившие на предприятие денежные средства и каковы основные направления их использования; достаточно ли собственных средств предприятия для осуществления инвестиционной деятельности; чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств и т.д.

За отчетный период основные притоки денежных средств в ООО «Медфарм» составили поступления от реализации товаров – 77476,9 тыс. сомов. Основными направлениями оттока денежных средств были закупки товаров (сырья), налоговые платежи в бюджет и оплата труда сотрудников.

Такие источники поступления и направления оттока денежных средств являются характерными для нормально работающего предприятия. Всего поступлений за 2015 год было меньше чем потрачено предприятием, поэтому в результате был получен убыток.

Величину денежного потока можно рассчитать, прямым или косвенным методом. При прямом методе величину денежного потока рассчитывают как разность между

поступлением денежных средств и расходами, связанными с их выплатой. При косвенном методе отправной точкой расчета является величина годовой прибыли (убытка) за анализируемый отчетный период, которую корректируют, прибавляя все расходы, не связанные с движением денежных средств (например, амортизационные отчисления), и вычитая все доходы, не связанные с денежными потоками. Если же при этом учесть изменение величины чистых текущих активов, то можно определить денежные потоки от операционной деятельности.

Как известно, финансовое состояние предприятия характеризуется возможностями предприятия финансовых средств из различных источников и эффективностью вложения и использования этих средств. За рубежом помимо традиционного бухгалтерского баланса для целей анализа используют баланс движения имущества и капитала, структура которого показана в Приложении Д.

Убыток в 2015 в ООО «Медфарм» составил 2 900,5 тыс. сомов, по сравнению с 2014 годом убыток возрос на 1 426,1 тыс. сомов. Чистые текущие активы (разность между текущими активами и текущими обязательствами) за отчетный период составили 10 204,1 тыс. сомов. Таким образом, денежные потоки от операционной деятельности составили сумму в 10 455,6 тыс. сомов.

На начало 2015 в ООО «Медфарм» величина денежных средств составляла 557,3 тыс. сомов, на конец – 25769,3 тыс. сомов. Общее изменение суммы денежных средств составило 25212 тыс. сомов в сторону увеличения. В том числе за счет: притока денежных средств от операционной деятельности – 12437,5 тыс. сомов, притока денежных средств от инвестиционной деятельности – 12774,5 тыс. сомов и оттока денежных средств от финансовой деятельности – 0 тыс. сомов.

В результате анализа состояния учета денежных средств в ООО «Медфарм» выявлены следующие недостатки:

1. Нарушаются рекомендации по обеспечению сохранности денежных средств при их хранении и транспортировке. ООО «Медфарм» не имеет специально оборудованного помещения кассы, кассиру не предоставляется охрана и специальное транспортное средство при доставке денег из банка в кассу и обратно. Часто транспортное средство для кассира вообще не предоставляется, и кассир возит наличные деньги под свой страх и риск.

2. Имеются случаи отсутствия подписи руководителя на расходных кассовых ордерах.

3. Нередко на предприятии главный бухгалтер выполняет работу кассира, проверку отчета кассира главный бухгалтер проводит иногда с опозданием.

6. Заполнение денежных документов, связанных с приходованием и расходованием денежных средств кассир выполняет с помарками и исправлениями.

Для совершенствования бухгалтерского учета денежных средств крайне необходимо внедрение сетевого программного продукта, что позволит сделать систему более динамичной и повысить оперативность отражения в учете требований быстро меняющейся рыночной ситуации.

При использовании современных автоматизированных бухгалтерских программ исключается искажение информации при переносе данных в бухгалтерию, повышается оперативность получения данных, осуществляется полный контроль над информацией поступающей в бухгалтерию.

Заключение

Поток денежных средств предприятия представляет совокупность всех его поступлений и выплат за определенный период времени.

Временная оценка определяет поток денежных средств как настоящий и будущий. С точки зрения постоянства потоки денежных средств бывают регулярные и дискретные. В зависимости от масштабности денежные потоки бывают: в целом по предприятию; по отдельным видам хозяйственной деятельности; по отдельным структурным подразделениям или центрам финансовой ответственности предприятия; по отдельным хозяйственным операциям или этапам в деятельности предприятия, например, с момента создания акционерного общества, начала выпуска новой продукции, окончания реконструкции и т.д.; собственные и заемные; валовые потоки и потоки на основе финансовых результатов.

По направленности различают положительные и отрицательные денежные потоки. По уровню достаточности объема выделяют избыточный и дефицитный денежные потоки предприятия.

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

При изучении исследований зарубежных и отечественных ученых относительно сущности понятия «денежные потоки», присутствует расхождение в подходах относительно толкования их содержания и определения самой терминологии.

Управление денежными потоками предусматривает комплексные меры, поскольку средства, с одной стороны, являются составной частью оборотных активов, с другой – их объемы, пути поступления и выбытия зависят, в первую очередь, от изменения объемов производственных запасов, состояния дебиторской и кредиторской задолженности, платежей в бюджет и тому подобное.

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.

Денежные потоки компании составляют: выручка от покупателей, уплаченная в кассу компании; выручка, полученная от покупателей на расчетный счет; проценты банку; продажа акций; погашение приобретенных векселей; прочие операционные доходы.

На основе проведенного анализа можно предложить следующие пути оптимизации финансовых потоков: сначала нужно достичь сбалансированности объемов положительных и отрицательных потоков денежных средств, так как и недостаток, и излишек, денежных ресурсов плохо влияют на результаты хозяйственной деятельности.

Методы оптимизации избыточного денежного потока связаны конкретно с активизацией инвестиционной деятельности компании и, в общем-то, ориентированы на повышение объема реальных и денежных инвестиций. Возможно и то, что синхронизация денежных потоков обязана быть, наконец, ориентирована на отстранение сезонных и циклических расхождений в формировании как положительных, так и, как мы с вами постоянно говорим, негативных финансовых потоков, также на оптимизацию средних остатков средств. Заключительным шагом оптимизации с обеспечением условий максимизации чистого денежного потока компании, увеличение которого как раз обеспечивает рост уровня самофинансирования компании, уменьшает зависимость

от внешних источников финансирования.

Управление финансовыми потоками - это деятельность, направленная на регулирование величины притока и оттока денежных средств компании для достижения более, как все знают, действенного использования денежных средств и одновременного обеспечения платежеспособности компании

Процесс управления денежными потоками организации состоит из четырех шагов; обеспечение достоверного и полного учета денежных потоков; анализ финансовых потоков компании в предшествующем периоде; составление бюджетов денежных средств (планирование денежных потоков); контроль управления денежными потоками.

Чтобы получить представление о реальном движении денежных средств на предприятии, оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать прибыль с состоянием денежных средств, следует выделить и проанализировать все направления поступления денежных средств, а также их выбытия на конкретном предприятии.

Библиография

1. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 N 11н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011)" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 29.03.2011 N 20336) // Российская газета. - N 87. - 22.04.2011.
2. Анисимов А. Ю. Методика анализа денежных потоков компании / А. Ю. Анисимов / Экономика, социология, право: новые вызовы и перспективы : материалы научно- практической конференции 10-15 мая 2010 г.: в 2-х т. – Том 1. – М., 2010. – 336 с.
3. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента / И. Т. Балабанов.-3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 528 с.
4. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учеб.пособие / И. Т. Балабанов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 528 с.
5. Бланк И. А. Управление денежными потоками / И. А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, Эльга, 2009. – 300 с.
6. Бондарчук Н. В. Анализ денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации / Н. В. Бондарчук. - М: Аудит. 2012. –

261 с.

7. Бочаров В. В. Финансовый менеджмент / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2007. – 240 с.
8. Бриггем Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бриггем, Л. Гапенски / пер. с англ.; под ред. В. В. Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 1997. – Т. 2. – 669 с.
9. Быкова Е. В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия / Е. В. Быкова. – М: Финансы. 2010. – 322 с.
10. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами / Дж. К. Ван Хорн / пер. с англ.; гл. ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 800 с.
11. Воробьев Ю. Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю.Н. Воробьев. – Симферополь: НАПКС, 2011. – 392 с.
12. Гуляев И. Л. Концептуальный подход к построению эффективной системы управления денежными потоками промышленных предприятий / И. Л. Гуляев // Корпоративные Финансы. - 2012. - № 3 (23). - С. 55-60.
13. Дахова З. И. Анализ денежных потоков предприятия / З. И. Дахова / Современные подходы к модернизации экономики, образования и кооперации: материалы международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов. – Белгород: Издательство БУКЭП, 2012. – С. 62-73.
14. Дахова З. И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / З. И. Дахова. – Белгород: Кооперативное образование, 2009. – Ч. 1. – 328 с.
15. Дахова З. Коэффициентный анализ денежных потоков организации / З. Дахова, И. Гюнтер // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2012. – № 2. – С. 340-342.
16. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы / Б. Коласс. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. – 576 с.
17. Кузнецова И. Д. Управление денежными потоками предприятия: учеб. пособие / И. Д. Кузнецова / под ред. А. Н. Ильченко. – Иваново, 2008. – 193 с.
18. Макарова А. А. Управление денежными потоками в условиях горизонтально интегрированных компаний: автореф. дис. ... на соискание ученой степени канд. экон. наук: спец. 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» / А. А. Макарова. – М., 2010. – 22 с.
19. Макарова В. И., Репьев С. В. Управление денежными потоками предприятия / В. И. Макарова, С. В. Репьев. – М.: ИНФРА-М. 2013. – 404 с.
20. Молчанова Л. А. Финансовые потоки в системе экономических отношений хозяйствующих субъектов: монография / Л. А. Молчанова, А. И. Черных, Н. И. Човган / под ред. Л. А. Молчановой. – Белгород: Константа, 2014. – 158 с.
21. Никбахт Е. Финансы / Е. Никбахт, А. Гропелли. – М.: Вик, Глобус, 1992. – 382 с.

22. Райс Т. Финансовые инвестиции и риск / Т. Райс, Б. Коли. – Киев: Издательское бюро ВНУ, 1995. – 592 с.
23. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика / Е. М. Сорокина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 176 с.
24. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики / Е. М. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 176 с.
25. Тренев Н. Н. Управление финансами / Н. Н. Тренев. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 382 с.
26. Хахонова Н. Н. Методологические аспекты формирования учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками коммерческих организаций / Н. Н. Хахонова. - Ростов н/Д: РГЭУ «РИНХ», 2014. – 208 с.
27. Чащин С. В. Функции управления финансами, реализуемые в системе финансового контролинга / С. В. Чащин. - М.: Экономика и финансы. 2013. – 227 с.
28. Шохова Н. А. Актуальные направления оптимизации денежных потоков организации / Н. А. Шохова // Научные труды SWorld. – 2013. – Т. 28. – № 2. – С. 3–8.
29. Шохова Н. А. Внешнее регулирование денежных потоков коммерческой организации / Н. А. Шохова / Современные подходы к модернизации экономики, образования и кооперации: материалы международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов. – Белгород: Издательство БУКЭП, 2012. – С. 110–113.
30. Шохова Н. А. Сущность денежных потоков и особенности их формирования / Н. А. Шохова // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. – 2014. – № 3. – С. 89–93.
31. Шохова Н. А. Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация / Н. А. Шохова / Образование, наука и современное общество: актуальные вопросы экономики и кооперации: материалы международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов: в 5 частях. – Белгород: Издательство БУКЭП, 2013. – С. 144–150.

Приложение А

Таблица 1

Анализ подходов к трактовке сущности денежных потоков предприятия

Автор	Трактовка
Бланк И.А.	Совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидностью
Бочаров В.В.	<p>Движение денежных средств, которое стремится к нулю, поскольку негативный результат от одного из видов хозяйственной деятельности предприятия должен компенсироваться положительным от другой, в противном случае предприятие может стать банкротом</p>
Кузнецова И.Д.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Элемент анализа доходов и расходов предприятия, который должен использоваться как индикатор ликвидности и эффективности его инвестиционной, финансовой деятельности. 2. Дополнительные капиталовложения предприятия и т. д.
Сорокина Е.М.	<p>Движение денежных средств, то есть их поступление (приток) и использование (отток) за определенный период времени</p>
Ван Хорн Дж. К.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Потоки наличных средств, которые имеют непрерывный характер. 2. Собственные оборотные средства
Райс Т., Колли Б.	Базовый источник для погашения займов и способ оценки кредитоспособности предприятия
Коласс Б.	Излишек денежных средств, который образуется на предприятии в результате всех операций, связанных и не связанных с осуществлением хозяйственной деятельности

Макарова А.А. Система распределенных во времени поступлений и расходов денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, сопровождает движение стоимости, выступая внешним признаком функционирования предприятия

Окончание таблицы 1

Совокупность последовательно распределенных во времени событий, которые связаны с обособленным и логически завершенным фактом смены собственника

Воробьев Ю.Н. денежных средств в связи с выполнением договорных обязательств между экономическими агентами (субъектами хозяйствования, государством, домохозяйствами, международными организациями). Денежные потоки напрямую связаны с движением средств на предприятии, отражают поступление в распоряжение субъекта хозяйствования средств и эквивалентов и их использование

Анисимов А.Ю. 1. Индикатор кредитоспособности и платежеспособности предприятия.
2. Способность предприятия генерировать дополнительные объемы денежных средств для погашения обязательств по полученным займам

Самылин А.И. Внутренний источник финансовой стабилизации предприятия посредством увеличения входящих и уменьшения исходящих денежных потоков, которые направляются на рост платежеспособности. Кроме того, денежный поток, а именно чистый денежный поток от операционной деятельности, определяется как критерий внутреннего потенциала финансирования предприятия и является основой для оценки его финансового состояния и кредитоспособности

Бригхем

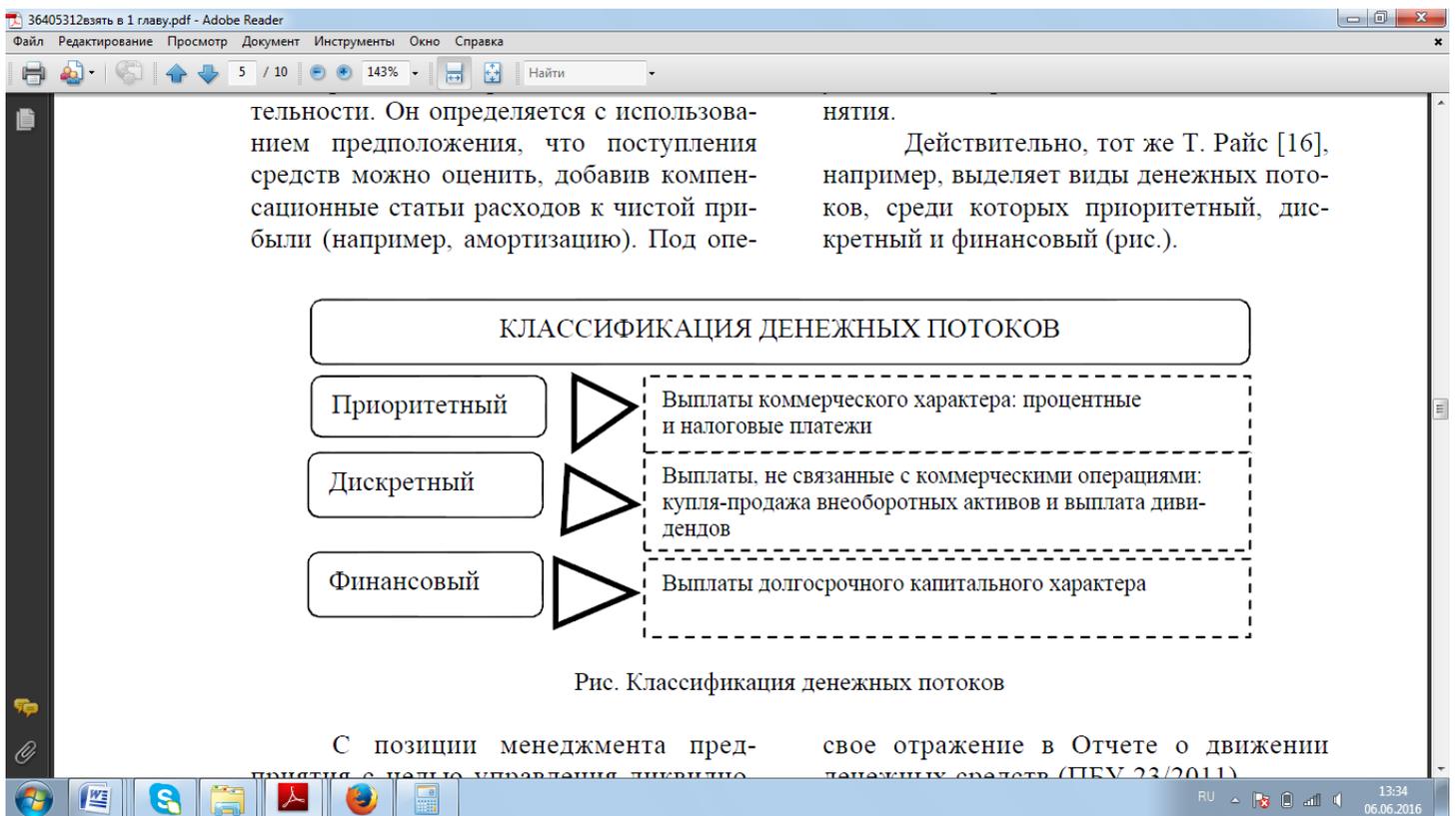
Ю., Масса наличных средств, которая поступает или выбывает из

Гапенски обращения денежных

Л.

Приложение Б

Классификация денежных потоков



Приложение В

Таблица 2

Определение терминов, используемых при составлении

отчета о движении денежных средств

Наименование

Определение терминов по ПБУ 23/2011

Денежные средства	Наличность, средства на счетах в банках и депозиты до востребования
Эквиваленты денежных средств	Краткосрочные высоколиквидные финансовые инвестиции, которые свободно конвертируются в определенные суммы денежных средств и характеризуются незначительным риском изменения стоимости
Инвестиционная деятельность	Приобретение и реализация тех необоротных активов и финансовых инвестиций, которые не являются составной частью эквивалентов денежных средств
Не денежные операции	Операции, не требующие использования денежных средств и их эквивалентов
Операционная деятельность	Основная деятельность предприятия, а также другие виды деятельности, не являющиеся инвестиционной или финансовой деятельностью
Движение денежных средств	Поступления и выбытия денежных средств и их эквивалентов
Финансовая деятельность	Деятельность, приводящая к изменениям размера и состава собственного и заемного капитала предприятия

Приложение Г

Таблица 3

Период нахождения капитала в денежной наличности

	2014	2015	Отклонение
	год	год	(+,-)
Средние остатки денежной наличности, тыс. руб	557,3	524,2	-33,1
Сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств, тыс. руб	0	0	0
Продолжительность нахождения капитала в свободной денежной наличности на счетах в банке, дни	157,8	192,3	+34,5

Приложение Д

Таблица 4

Структура отчета о движении денежных средств

1	Итог I раздела: чистый приток (+), отток (-) денежных средств от операционной (текущей) деятельности предприятия	12437,5
2	Итог II раздела: чистый приток (+), отток (-) денежных средств от инвестиционной деятельности предприятия	12774,5
3	Итог III раздела: чистый приток (+), отток (-) денежных средств от финансовой деятельности предприятия	0
4	Изменение величины ликвидных средств* (стр.1 +/- стр.2 +/- стр.3)	25212

5	Величина ликвидных средств на начало отчетного периода	557,3
6	Величина ликвидных средств на конец отчетного периода (стр.4 + стр.5)	25769,3

*Под ликвидными понимают денежные средства (наличные деньги и вклады до востребования) и эквиваленты денежных средств (краткосрочные, высоко ликвидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения ценности).