

щий обложению налогом на прибыль.

Необходимо отметить, что сделанные нами выводы в полной мере соответствуют подходам, применяемым в Российской Федерации. Так, письмом Министерства финансов РФ от 17.08.2010 г. № 03-03-06/1/553 «О доходе в размере положительной разницы между действительной и номинальной стоимостями доли участника ООО» [10] установлено, что «в том случае, если нормы действующего законодательства Российской Федерации допускают отказ участника, выходящего из состава общества с ограниченной ответственностью, от выплаты действительной стоимости его доли с получением ее номинальной стоимости, ... общество получает доход в размере положительной разницы между действительной и номинальной стоимостями доли участника, выходящего из общества». Указанный доход, согласно письму, не поименован в ст. 251 НК РФ [11], определяющей перечень доходов, не учитываемых при определении налоговой базы по налогу на прибыль, в связи с чем подлежит учету в составе внереализационных доходов, т.е. подлежит обложению налогом на прибыль.

Обратим внимание, что в рассматриваемом случае речь идет о получении выходящим участником номинальной стоимости доли. Именно поэтому подлежащий налогообложению доход общества определен в размере разницы между действительной стоимостью доли участника и ее номинальной стоимостью.

Если бы участник общества отказался при выходе от получения и номинальной стоимости своей доли, то для целей налогообложения во внереализационный доход общества следовало бы включить всю неполученную участником действительную стоимость его доли.

В контексте рассматриваемой проблем интересно также письмо Федеральной налоговой службы РФ от 01.07.2010 г. № ШС-37-3/5674 «О признании доходов при применении упрощенной системы налогообложения» [12], дающее, как нам представляется, более четкое определение причин, по которым действительная стоимость доли участника, перешедшая к обществу при выходе этого участника из общества, рассматривается как внереализационный доход общества, подлежащий налогообложению.

Названным письмом, в частности, констатируется, что выход участника из состава участников общества с уступкой его доли обществу следует рассматривать как безвозмездное получение обществом имущественных прав, которые согласно п.п. 8 ст. 250 НК РФ должны признаваться внереализационными доходами, учитываемыми «при определении налоговой базы по налогу, уплачиваемому в связи с применением упрощенной системы налогообложения, в составе внереализационных доходов общества».

...ПРОДОЛЖЕНИЕ В НОМЕРЕ 8...

ОТЧЕТНОСТЬ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ: СОСТОЯНИЕ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

Г.В.Савицкая, профессор БГЭУ

Аннотация. В статье рассмотрены методы расчета чистых денежных потоков по видам деятельности прямым и косвенным способами применительно к действующей отчетности в Республике Беларусь, определен перечень проблемных вопросов.

Ключевые слова: денежные потоки, отчет о движении денежных средств, расчет чистого денежного потока, совершенствование отчетности.

STATEMENTS OF CASH FLOWS: STATE AND WAYS OF IMPROVING

G.V.Savitskaya, Professor BGEU

Abstract. In the article the methods of calculating net cash flows by type of activity by direct and indirect methods as applied to the current reporting in the Republic of Belarus, the list of problematic issues.

Keywords: cash flows, statement of cash flows, the calculation of free cash flow, improved reporting.

Введение. Хозяйственная деятельность любого предприятия неразрывно связана с движением де-

нежных средств. Каждая хозяйственная операция вызывает либо поступление, либо расходование денежных средств. Денежные средства обслуживают практически все аспекты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Результаты деятельности считаются достигнутыми, когда операционный процесс приносит поток денежных средств на предприятие, который является основой возобновления и расширения масштабов деятельности.

От полноты и своевременности обеспечения производственного и инвестиционного процесса денежными ресурсами зависят результаты деятельности предприятия, степень его финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития. Поэтому оперативный и прогнозный анализ денежных потоков играет большую роль в финансовом менеджменте. Он представляет собой важный инструмент при оценке краткосрочной ликвидности, долгосрочной платежеспособности и результатов хозяйственной деятельности. Вместе с тем, методика расчета и анализа денежных потоков еще недостаточно отработана применительно к бухгалтерской отчетности Республики Беларусь, которая в свою очередь требует некоторого совершенствования.

Цель данной статьи – показать методику анализа денежных потоков применительно к действующей отчетности и с учетом международной практики.

Основная часть. Основным документом для анализа денежных потоков служит отчет о движении денежных средств, который может быть составлен как прямым, так и косвенным методами. Прямой метод или метод «поступлений-выплат» представляет информацию об общей сумме оборота денежных средств предприятия в результате его операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, суть которого заключается в преобразовании выручки (по оплате) в чистую денежную прибыль. Косвенный метод раскрывает различие между чистой прибылью и чистым денежным потоком. В Республике Беларусь используется прямой метод составления отчета (форма № 4).

В отличие от отчета о прибылях и убытках, в котором доходы и расходы регистрируются по принципу начисления, независимо от того, произошли ли в действительности поступления или выплаты денежных средств, в отчете о движении денежных средств должен отражаться реальный приток и отток денежных средств.

Поступление и выплаты денежных средств, связанные с осуществлением текущей, инвестиционной и финансовой деятельности определяются, согласно Инструкции по заполнению отчета о движении денежных средств [1].

На основании сведений отчета о движении денежных средств изучается динамика объема положительного, отрицательного и чистого денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников, рассчитываются темпы их роста и прироста, устанавливаются тенденции изменения их объема (табл. 1).

Параллельно проводится и вертикальный (структурный) анализ положительного, отрицательного и чистого денежных потоков:

а) по видам хозяйственной деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой), что позволит установить долю каждого вида деятельности в формировании положительного, отрицательного и чистого денежного потоков;

б) по отдельным источникам поступления и направлениям расходования денежных средств, что дает возможность установить долю каждого из них в формировании общего денежного потока. При этом определяется место чистой прибыли в формировании ЧДП, выявляется степень достаточности амортизационных отчислений для воспроизводства основных средств и нематериальных активов. Сопоставление фактических данных по каждой статье поступления и расходования денежных средств с данными плана или предшествующего периода позволяет сделать выводы относительно способности предприятия наращивать денежные средства в результате своей деятельности. Если результатом основной деятельности является не приток, а отток денежных средств и эта ситуация повторяется из года в год, то это может привести в конечном итоге к несостоятельности предприятия, так как приток денежных средств от основной деятельности является основным стабильным источником инвестиций и гарантом погашения внешнего долга.

По инвестиционной деятельности, как правило, формируется отрицательный чистый денежный поток, поскольку доход от реальных инвестиций предприятия получают в процессе текущей деятельности. В отчете о прибылях и убытках и в отчете о движении денежных средств по инвестиционной деятельности отражаются только доходы по финансовым инвестициям и от реализации объектов основных средств.

Сведения о денежных потоках в сфере финансовой деятельности дают представление о финансовой

Таблица 1

Анализ динамики и состава денежных потоков по видам деятельности

Показатель	Код строки	Значение показателя, млн руб.		Изменение	
		2012 г.	2011 г.	млн руб.	%
Остаток денежных средств на начало года	10	6000	5000	1000	20,0
Текущая деятельность					
Поступило денежных средств - всего	20	124443	95710	28733	30,0
В том числе:					
от покупателей и заказчиков	21	123923	95320	28603	30,0
прочие поступления	24	520	390	130	33,3
Направлено денежных средств - всего	30	73383	59695	13688	22,9
В том числе:					
на приобретение запасов, работ и услуг	31	41233	36415	4818	13,2
на оплату труда	32	17650	14150	3500	24,7
на уплату налогов и сборов	33	10700	7150	3550	49,7
на прочие выплаты	34	2600	1880	720	38,3
приобретение краткосрочных ценных бумаг	35	1200	100	1100	1100,0
Результат движения денежных средств по текущей деятельности	40	51060	36015	15045	41,8
Инвестиционная деятельность					
Поступило денежных средств - всего	50	8170	1775	6395	360,3
В том числе:					
от продажи долгосрочных активов	51	6000	450	5550	1233,3
доходы от участия в уставных капиталах других организаций	53	1320	900	420	46,7
проценты от финансовых вложений	54	850	425	425	100
Направлено денежных средств - всего	60	57180	37150	20030	53,9
В том числе:					
на приобретение долгосрочных активов	61	50500	36600	13900	38,0
на предоставление займов	62				
на вклады в уставный капитал других организаций	63	1000	200	800	400,0
прочие выплаты	64	5680	350	5330	1522,9
Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности (50 - 60)	70	-49010	35375	-13635	38,5
Финансовая деятельность					
Поступило денежных средств - всего	80	29400	25500	3900	15,3
В том числе:					
кредиты и займы	81	25500	16500	9000	54,5
от выпуска акций	82	-	-	-	-
вклады учредителей	83	-	3500	-3500	-
прочие поступления (Господдержка)	84	3900	5500	400	11,4
Целевое финансирование		-	-	-	-
Направлено денежных средств - всего	90	30650	25140	5110	21,9
В том числе:					
на погашение кредитов и займов	91	16550	9750	6800	69,7
на выплату дивидендов	92	8700	9090	-390	-4,3
на выплату процентов	93	5400	6300	-900	-14,3
прочие выплаты	95				
Результат движения денежных средств по финансовой деятельности (80 - 90)	100	-1250	360	-1610	-447,2
Результат движения денежных средств за отчетный период (п.40+п.70+п.100)	110	800,0	1000,0	-200	-20,0
Остаток денежных средств на конец года	120	6800	6000	800	13,3

политике предприятия с точки зрения будущих претензий собственников и кредиторов на денежные доходы от основной и инвестиционной деятельности.

По основной деятельности может быть получена и отрицательная величина чистого денежного потока, свидетельствующая о наличии дефицита денежных средств, причинами которого могут быть:

низкая рентабельность продаж;

вложение денежных средств в сверхнормативные запасы сырья, незавершенного производства и готовой продукции, или в связи с их подорожанием;

высокие налоги и проценты;

замедление оборачиваемости оборотных активов и как следствие – потребность в дополнительном привлечении кредитов и займов, увеличивающих процентные выплаты.

Если на протяжении продолжительного периода времени наблюдается формирование отрицательного денежного потока по основной деятельности, то это, как правило, приводит к резкому ухудшению платежеспособности, а впоследствии – и к банкротству. При этом в данной ситуации может формироваться положительный чистый денежный поток по инвестиционной деятельности, как результат свертывания бизнеса и распродажи имущества, а также увеличение чистого денежного потока по финансовой деятельности как следствие роста внешней задолженности со всеми вытекающими последствиями.

Подчеркивая важную роль такого анализа, в то же время следует отметить, что отчет о движении денежных средств, составленный прямым способом, не всегда реально отражает денежные потоки по видам деятельности, поскольку в бухгалтерском учете они разграничиваются довольно условно, например, заработная плата, выплаты социального характера, выплаты на приобретение товаров и услуг и др. Его можно уточнить соответствующими корректировками доходов и расходов, используя данные бухгалтерской отчетности, в которой более четко прослеживаются взаимосвязи между начисленными доходами и расходами и реальным движением денежных средств по каждому виду, и в первую очередь по текущей (операционной) деятельности.

Для этого данные отчета о прибылях и убытках нужно преобразовать в денежные потоки посредством корректировки полученных доходов и понесенных затрат. Здесь не должны найти отражения доходы, не сопровождающиеся поступлением денежных средств, и расходы, не связанные с оттоком денежных средств.

Взаимосвязь между выручкой и поступлением денег от продаж может быть отражена следующим образом:

Поступление денег от продаж = Выручка начисленная ± Изменение задолженности покупателей ± Изменение суммы авансов полученных от покупателей

Таблица 2

Корректировка начисленных доходов

Показатель	Источник информации	Знак корректировки выручки, +, –		Сумма, млн руб.
		при увеличении показателя	при уменьшении показателя	
Выручка начисленная	Строка 10 ф.2			124043
Прочие доходы от основной деятельности	Строка 70 ф.2			520
Изменение задолженности покупателей	Строка 250 ф.1 за минусом авансов, выданных поставщикам	–	+	–1050
Изменение суммы авансов, полученных от покупателей	Строка 632 ф.1	+	–	+930
Поступление денег от продаж				124443

Общую сумму денежных расходов по текущей деятельности, отражаемую по стр. 30 отчета о движении денежных средств, можно также определить по данным отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса. Для этого все расходы по текущей деятельности, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, необходимо скорректировать на изменение размера запасов, кредиторской задолженности, авансов и задатков выданных. Кроме того, нужно еще вычесть сумму начисленной амортизации в отчетном периоде, поскольку в данной операции не проводится выплата денежных средств (табл. 3).

Таблица 3

Корректировка начисленных расходов

Показатель	Источник информации	Знак корректировки затрат +,–		Сумма, млн руб
		при увеличении показателя	При уменьшении показателя	
Себестоимость реализованной продукции	Строка 20 ф. 2			87641
Управленческие расходы	Строка 40 ф. 2			3500
Коммерческие расходы	Строка 50 ф. 2			822
Прочие расходы по текущей деятельности	Строка 80 ф. 2			2600
Налоги и прочие отчисления от прибыли	Стр.(170–200) ф. 2			2090
Итого расходов начисленных				96653
Корректировка расходов:				
Начисленная амортизация основных средств и нематериальных активов за отчетный период	По данным бухгалтерского учета			–34000
Изменение размера запасов	Строка 210 ф. 1	+	–	+12000
Изменение расходов будущих периодов	Строка 230 ф. 1	+	–	+130
Изменение НДС по приобретенным ценностям	Строка 240 ф. 1	+	–	+170
Изменение размера авансов, выданных поставщикам	По данным учета	+	–	–350
Изменение размера краткосрочных финансовых вложений	Строка 260 ф. 1	+	–	+1200
Изменение суммы отложенных налоговых активов	Строка 160 ф. 1	+	–	–
Изменение суммы прочих краткосрочных активов	Строка 280 ф. 1	+	–	–
Изменение долгосрочной дебиторской задолженности	Строка 170 ф. 1	+	–	–
Изменение задолженности поставщикам	Строка 631 ф. 1	–	+	–1100
Изменение задолженности по налогам и сборам	Строка 633 ф. 1	–	+	–600
Изменение задолженности по социальному страхованию	Строка 634 ф. 1	–	+	–100
Изменение задолженности по оплате труда персонала	Строка 635 ф. 1	–	+	–350
Изменение задолженности прочим кредиторам	Строка 638 ф. 1	–	+	–20
Изменение остатка доходов будущих периодов	Строка 540 и 650 ф. 1	–	+	–300
Изменение резерва предстоящих расходов	Строки 550 и 660 ф. 1	–	+	+50
Изменение прочих краткосрочных обязательств	Строки 640 и 670 ф. 1	–	+	–
Изменение отсроченных выплат по налогу	Стр. 530 ф. 1	–	+	–
Всего денежных выплат по текущей деятельности				73383

Если итоги этих двух расчетов, отраженных в таблицах 2 и 3, совпадают с суммой поступления и расходования денег, отраженных в отчете о движении денежных средств (ф.4), то это свидетельствует о правильности составления последнего.

Одно из преимуществ рассмотренного выше прямого метода анализа денежных потоков состоит в том, что он:

- 1) показывает основные источники поступлений и расходования денежных средств;
- 2) концентрирует внимание на те статьи, которые генерируют наибольший приток или отток денежных средств;

3) устанавливает взаимосвязь между объемом продаж и денежной выручкой за отчетный период;

4) позволяет рассчитать как валовой, так и чистый денежный поток.

Однако данный метод не раскрывает взаимосвязи величины финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств, в частности, не показывает, почему возникает ситуация, когда прибыльное предприятие является неплатежеспособным.

Косвенный метод расчета чистого денежного потока (ЧДП) наглядно показывает различие между чистым финансовым результатом и чистым денежным потоком предприятия. С помощью ряда корректировочных процедур финансовый результат предприятия (чистая прибыль или убыток) преобразуется в величину чистого денежного потока.

Он более предпочтителен и с аналитической точки зрения, так как позволяет объяснить причины расхождений между финансовыми результатами (прибыли или убытка) и свободными остатками денежной наличности. С его помощью можно выявить наиболее проблемные места в деятельности предприятия, установить, куда ушли деньги, и почему при наличии прибыли денег нет. Исходным элементом данного расчета является чистая прибыль предприятия.

Расчет чистого денежного потока косвенным методом по текущей деятельности осуществляется путем соответствующей корректировки чистой прибыли на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и других статей актива, относящихся к текущей деятельности.

Следует обратить внимание на то, что при определении чистого денежного потока по текущей деятельности косвенным методом корректировки делаются такие же, как и при прямом методе. Только они касаются не доходов и расходов, а чистой прибыли. Причем по этим корректировкам знаки будут противоположными. Например, по прямому методу сумма начисленной амортизации вычитается при определении денежных расходов предприятия, а здесь она будет прибавляться к чистой прибыли. Увеличение краткосрочных обязательств прибавляется к чистой прибыли, в то время как прирост оборотных активов требуется вычитать из чистой прибыли и т.д.

Источниками информации для расчета и анализа денежных потоков косвенным методом являются отчетный бухгалтерский баланс (таблица 4) и отчет о прибылях и убытках (таблица 5).

Расчет чистого денежного потока осуществляется по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) и в целом по предприятию (таблица 6).

При этом следует иметь в виду, что результаты расчетов чистого денежного потока прямыми и косвенными методами должны совпадать.

Из приведенного отчета о движении денежных средств, составленного косвенным методом, можно увидеть, куда ушла прибыль и амортизация, а также дополнительно привлеченные заемные средства. На данном предприятии значительная сумма заработанных средств вложена в запасы материальных ценностей, а также инвестирована в прирост основных средств и нематериальных активов, что свидетельствует о расширении масштабов операционной и инвестиционной деятельности.

Подчеркивая важную роль косвенного метода определения чистого денежного потока, в то же время следует отметить некоторые недостатки действующей формы бухгалтерской отчетности, в которой недостает ряда показателей, требуемых для расчета ЧДП по видам деятельности. В частности:

1) В бухгалтерской отчетности не содержатся данные о сумме начисленной амортизации основных средств и нематериальных активов в отчетном периоде, без которой невозможно рассчитать ЧДП как по текущей, так и по инвестиционной деятельности. Кроме того, в мировой практике большое внимание уделяется такому показателю прибыли как EBITDA, которая равна сумме чистой прибыли от операционной деятельности (EBIT) и амортизации. Считается, что данный показатель более объективно характеризует финансовый результат, нежели показатель EBIT. Он устраняет различия, которые могут возникнуть из-за множества используемых методов при начислении амортизации. Поэтому в отчете о прибылях и убытках целесообразно отражать сумму начисленной амортизации в отчетном периоде.

2) Требуется реструктуризация статьи «Дебиторская краткосрочная задолженность», поскольку в ее составе отражается как задолженность покупателей за товары и услуги, так и авансы, выданные поставщикам. Задолженность покупателей уменьшает сумму оплаченной выручки, а авансы поставщикам – увеличивают денежные расходы. Эта информация требуется при корректировке выручки и начисленных расходов.

3) Необходима расшифровка и такой статьи баланса, как «Добавочный капитал», в состав которого включаются:

- фонд переоценки имущества, необходимый для расчета реальной суммы инвестиций в основ-

Таблица 4

Бухгалтерский баланс

А К Т И В	Код стр.	Сумма, млн руб.	
		На конец года	На начало года
1. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства (остаточная стоимость)	110	300 000,0	250 000,0
Нематериальные активы (остаточная стоимость)	120	15 000,0	10 000,0
Доходные вложения в материальные активы	130	3 000,0	2 500,0
Вложения в долгосрочные активы	140	6 500,0	3 000,0
Долгосрочные финансовые активы	150	5 500,0	4 500,0
ИТОГО по разделу 1	190	330 000,0	270 000,0
2. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	77 000,0	65 000,0
Расходы будущих периодов	230	280,0	150,0
НДС по приобретенным ценностям	240	620,0	450,0
Дебиторская задолженность краткосрочная	250	7 500,0	6 800,0
Краткосрочные финансовые вложения	260	2 800,0	1 600,0
Денежные средства	270	6 800,0	6 000,0
ИТОГО по разделу II	290	95 000,0	80 000,0
БАЛАНС	300	425 000,0	350 000,0
III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал (80)	410	54 500,0	54 500,0
Резервный капитал (82)	440	11 800,0	10 500,0
Добавочный капитал (83)	450	150 700,0	106 300,0
В т.ч. фонд переоценки имущества	451	131 200,0	90 700,0
дотации государства	452	19 500,0	15 600,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	460	143 000,0	128 700,0
ИТОГО по разделу III	490	360 000,0	300 000,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные кредиты и займы (67)	510	18 200,0	15 000,0
Долгосрочные обязательства по лизингу	520	6 800,0	5 000,0
ИТОГО по разделу IV	590	25 000,0	20 000,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные кредиты и займы	610	12 500,0	7 250,0
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	620	6 000,0	5 500,0
Краткосрочная кредиторская задолженность	630	19 300,0	15 300,0
В том числе:			
поставщикам и подрядчикам	631	9500	8400
по авансам полученным	632	2580	1650
по налогам и сборам	633	1850	1250
по социальному страхованию	634	420	320
по оплате труда	635	1500	1150
по лизинговым платежам	636	1800	1600
участникам (учредителям)	637	1 200,0	500,0
прочим кредиторам	638	450	430
Доходы будущих периодов	650	1 800,0	1 500,0
Резерв предстоящих расходов	660	400,0	450,0
ИТОГО по разделу V	690	40 000,0	30 000,0
БАЛАНС	700	425 000,0	350 000,0

Таблица 5

Отчет о прибылях и убытках

Показатель	Код строки	За отчетный год	За прошлый год
Доходы и расходы по текущей деятельности			
Выручка от реализации продукции и услуг	10	124 043	95 820,00
Производственная себестоимость реализованной продукции и услуг	20	87 641	69 177
Валовая прибыль	30	36 402	26 643
Управленческие расходы	40	3 500	2 905
Коммерческие расходы	50	822	648
Прибыль (убыток) от реализации продукции и услуг	60	32 080	23 090
Прочие доходы по текущей деятельности	70	520	390
Прочие расходы по текущей деятельности	80	2 600	1 880
Прибыль (убыток) от текущей деятельности	90	30 000	21 600
II. Доходы и расходы по инвестиционной деятельности			
Доходы по инвестиционной деятельности	100	8 170	1 775
в т.ч. доходы от выбытия основных средств	101	6 000	450
доходы от выбытия нематериальных активов	102		
доходы от участия в уставных капиталах др. организаций	103	1 320	900
прочие доходы от инвестиционной деятельности	104	850	425
Расходы по инвестиционной деятельности	110	5 680	350
в т.ч. расходы от выбытия основных средств	111	5 650	320
расходы от выбытия нематериальных активов	112		
прочие расходы по инвестиционной деятельности	113	30	30
Результат по инвестиционной деятельности	115	2 490	1 425
Доходы по финансовой деятельности	120	-	-
в т.ч. проценты к получению	121		
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	122		
прочие доходы от финансовой деятельности	123		
Расходы по финансовой деятельности	130	5 400	6 300
в т.ч. проценты к уплате	131	5 400	6 300
курсовые разницы	132		
прочие расходы от финансовой деятельности	133		
Иные доходы и расходы	140		
Прибыль (убыток) от финансовой деятельности	145	-5400	-6300
Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности	150	- 2 910	- 4 875
Прибыль (убыток) до налогообложения	160	27 090	16 725
Налог на прибыль	170	1 640	1087
Отложенные налоговые активы	180		
Отложенные налоговые обязательства	190		
Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли	200	450	138
Чистая прибыль	210	25 000	15 500
Справка.			
Использование прибыли:			
на выплату дивидендов		9 400	8740
на пополнение резервного капитала		1 300	845
на капитальные вложения		14 300	5915
Начислено амортизации по долгосрочным активам		34000	19440

Таблица 6

Определение ЧДП косвенным методом за отчетный год

Показатель	Источник информации	Знак корректировки, чистой прибыли, +, –		Сумма, млн руб.
		при увеличении показателя	при уменьшении показателя	
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало года				6 000
Движение денежных средств по текущей деятельности				
Чистая прибыль по текущей деятельности	Стр. 90 ф. № 2 минус налоги из прибыли			27 910
Корректировки чистой прибыли:				
Сумма амортизации долгосрочных активов за отчетный период	По данным главной книги	+		34 000
Изменение запасов	По стр. 210 баланса	–	+	–12 000
Изменение расходов будущих периодов	По стр. 230 баланса	–	+	–130
Изменение налога на добавленную стоимость входящего	По стр. 240 баланса	–	+	–170
Изменение дебиторской задолженности	По стр. 250 баланса	–	+	–700
Изменение суммы краткосрочных финансовых вложений	По стр. 260 баланса	–	+	–1 200
Изменение суммы прочих краткосрочных активов	По стр. 280 баланса			
Изменение суммы отложенных налоговых активов	По стр. 160 баланса	–	+	–
Изменение кредиторской задолженности (кроме перед участниками и по лизинговым платежам)	По стр. 630 за минусом стр. 636 и 637 баланса	+	–	3 100
Изменение доходов будущих периодов	По стр. 540 и 650 баланса	+	–	300
Изменение резерва предстоящих расходов	По стр. 550 и 660 баланса	+	–	–50
Изменение отсроченных выплат по налогу	По стр. 530 баланса	+	–	–
Изменение прочих краткосрочных обязательств	По стр. 640, 670 баланса	+	–	
ЧДП по текущей деятельности				51 060
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности				
Прибыль от инвестиционной деятельности	Стр. 115 отчета ф. 2			2 490
Инвестиции в основные средства и нематериальные активы*		–		–50 500
*Прирост амортизируемых активов по строкам баланса 110, 120, 130, 140, 220 – Изменение фонда переоценки имущества + Амортизация, начисленная в отчетном периоде по основным средствам и нематериальным активам – Рост задолженности по лизингу по стр. 520 и 636 баланса) = 59 000 – 40 500 + 34 000 – 2 000 = 50 500 млн руб.				

Продолжение таблицы 6

Прирост прочих долгосрочных активов	По стр. 180 баланса	–	+	
Прирост инвестиций в долгосрочные финансовые активы	По стр. 150 баланса	–	+	–1 000
ЧДП по инвестиционной деятельности				–49 010
Движение денежных средств по финансовой деятельности				
Изменение размера господдержки	По данным учета или отчета ф. № 3	+	–	3 900
Погашение задолженности учредителей по взносам в уставный капитал	По стр. 420 баланса	+		–
Изменение суммы долгосрочных кредитов	По стр. 510 баланса	+	–	3 200
Изменение прочих долгосрочных обязательств	По стр. 530–560 баланса	+	–	–
Изменение краткосрочных кредитов	По стр. 610 баланса	+	–	5 250
Изменение суммы текущих обязательств по долгосрочным кредитам	По стр. 620 баланса	+	–	500
Выплаты дивидендов	По ф. № 3 ± изменения остатков по стр. 637 баланса		–	–8 700
Выплата процентов по кредитам, займам и лизингу	По данным отчета ф. № 2		–	–5 400
ЧДП по финансовой деятельности				–1 250
Общий ЧДП				800
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец года				6 800

ные средства и нематериальные активы;

• дотации государства и эмиссионный доход, требуемые для определения чистого денежного потока по финансовой деятельности.

4) Желательно более четко распределить обязательства по видам деятельности. В частности, из состава краткосрочной кредиторской задолженности (строка 630 баланса) следовало бы выделить «Задолженность по лизинговым платежам», и «Задолженность участникам (учредителям), что не потребовало бы осуществления выборки при определении ЧДП по видам деятельности. Как было показано выше, изменение краткосрочной кредиторской задолженности необходимо учитывать при определении ЧДП по текущей деятельности, изменение задолженности по лизинговым платежам – для определения ЧДП по инвестиционной деятельности, а задолженность участникам – для определения ЧДП по финансовой деятельности.

5) Следует более четко определять финансовый результат по видам деятельности. В частности, налоги из прибыли в отчете о прибылях и убытках отражаются общей суммой, безотносительно к видам деятельности, в результате чего все налоги относятся к операционному потоку денежных средств, что значительно занижает его размер.

Очевидны и многие другие компромиссы в методике определения чистых денежных потоков по видам деятельности, вытекающие из недостатков отчетности. В связи с этим финансовые аналитики должны глубоко вникать в информационный ресурс бухгалтерской отчетности, иметь полную ясность и понимание содержания и методики ее составления, использовать более детализированную информацию бухгалтерского учета и внутренней отчетности для анализа движения денежных средств с целью формирования более объективных выводов.

Заключение. Таким образом, отчет о движении денежных средств является ключевым в финансовом

менеджменте, которому в нашей республике уделяют еще недостаточно внимания. Он дает лучшее представление о результатах деятельности и меньше подвержен искажениям и субъективности, нежели отчет о прибылях и убытках, в котором результат определяется методом начислений. Этот отчет, по мнению Л.А. Бернштейна, «является мостом между балансом и отчетом о прибылях и убытках» [2, с.363]. Поэтому он представляет большой интерес, как для руководства компаний, так и для внешних пользователей.

Для финансового аналитика отчет о движении денежных средств является важным ключом к таким проблемам как:

- 1) возможность расширения бизнеса в будущем;
- 2) осуществимость и возможные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия;
- 2) зависимость предприятия от внешних источников финансирования и способность удовлетворять будущие потребности по обслуживанию долга;
- 3) способность предприятия генерировать достаточный размер свободных денежных средств в соответствии с непредвиденными потребностями, т.е. обеспечение финансовой эластичности;
- 4) разработка финансовой и дивидендной политики в будущем.

Инвесторы и кредиторы используют его для оценки способности предприятия зарабатывать денежные средства, погашать обязательства, выплачивать дивиденды и проценты, а также для определения способности предприятия инвестировать свою деятельность и выплачивать дивиденды за счет внутренних источников без привлечения внешнего финансирования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1.Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. N 111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности».
- 2.Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности. –М.: Финансы и статистика, 1996.
- 3.Бланк И.А. Управление денежными потоками. –К.: Ника-Цетр, Эльга, 2002. – 736 с.
- 4.Тимофеева Т.Ф. Анализ денежных потоков предприятия. –М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2010. –368 с.
- 5.Sidney J. Gray, Belverd E. Needles/ Financial accounting. Global Aproach. – Houghton Mufflin Company, 1999.