*ТЕМА 2*

*Экономическая сущность и классификация финансовых (денежных) потоков*

План лекции:

1. Сущность и основные характеристики финансовых (денежных) потоков.
2. Основные классификации финансовых (денежных) потоков.
3. Состав и принципы формирования показателей Отчета о движении денежных средств.
4. Параметры и виды рент.

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Классификация финансовых (денежных) потоков в международной практике.
2. Финансовые ренты в инвестиционных проектах.

Рефераты по теме:

1. Финансовые ренты в России.
2. Проблемы совершенствования классификации финансовых (денежных) потоков.

***1. Сущность и основные характеристики финансовых (денежных) потоков.***

При изучении состояния и эффективности использования денежных средств предприятия возникает несколько понятий, которые требуют более детальной характеристики. Во-первых, необходимо разделить понятие ресурса и потока. В экономических моделях финансового управления эти переменные используются как два самостоятельных класса.

***Переменная ресурса*** может быть определена лишь в данный конкретный момент, поскольку ее величина не имеет временной протяженности. То есть, ресурсы – это моментный показатель. Например, денежные средства предприятия в кассе и на счетах составляли на 1 сентября 25 тыс.рублей.

***Переменная потока*** может быть измерена как оборот за период, т.е. в данном случае, когда идет образование и использование ресурсов, имеет место их временное измерение. Особенно это заметно в условиях инфляции. Переменная потока характеризует интенсивность движения денежных средств.

Следует также различать такие понятия, как движения денежных средств и поток денежных средств. Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи предприятия вне зависимости от времени их поступления или расходования. Поток денежных средств (финансовый поток) связан с конкретным периодом времени и представляет собой совокупность поступлений и выплат предприятием денежных средств за этот период. Примером финансового потока могут быть денежные поступления на расчетный счет предприятия выручки от продажи продукции, совместно со снятием денег со счета для оплаты счетов поставщиков. Другим примером финансового потока является вложение первоначальных инвестиций в проект с последующим поступлением дохода от этих инвестиций. Взятие кредита в банке с последующей выплатой процента и части долга через определенные периоды времени также является финансовым потоком.

Т.о., *денежный поток* (ДП) – совокупность распределенных во временипоступлений (притока) и выплат (оттока) денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью предприятия, независимо от источников их образования.

Так как поток охватывает движение денег за определенный период, то в качестве примера следует взять: денежный поток предприятия за сентябрь составил 150 тыс.рублей.

Эффективное управление финансовыми (денежными) потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его развития, поэтому значимость этого управления обусловлена следующими положениями:

1) *Финансовые (денежные) потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах.* Финансовые (денежные) потоки образуют систему “финансового кровообращения”, поэтому от эффективной их организации зависит финансовое здоровье предприятия.

2) *Эффективное управление финансовыми (денежными) потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития и снижение риска его неплатежеспособности.* Темпы этого развития во многом определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия и снижение риска неплатежеспособности.

3) *Рациональное формирование финансовых (денежных) потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия*. Эффективно организованные финансовые (денежные) потоки позволяют осуществлять бесперебойное производство, не нарушая формирования производственных запасов сырья и материалов, реализации готовой продукции и т.п.

4) *Эффективное управление финансовыми (денежными) потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.*

5) *Управление финансовыми (денежными) потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия*. В результате сокращения продолжительности производственного и финансового циклов, снижается потребность в капитале и обеспечивается рост суммы генерируемой во времени прибыли.

6) *Активные формы управления финансовыми (денежными) потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами.* Высокий уровень синхронизации денежных поступлений и выплат по объему и срокам позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных средств, обслуживающих операционный процесс и использовать временно свободные суммы для финансовых вложений. Это позволяет предприятию получать дополнительный доход от временно свободных денежных средств и накапливать финансовые ресурсы для осуществления инвестиций.

***2. Основные классификации финансовых (денежных) потоков.***

Понятие “денежный поток” является агрегированным, включающим в себя многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В этой связи, для упорядочения информации и эффективного управления финансовыми (денежными) потоками используется следующая их классификация.

*1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса:*

* денежный поток по предприятию в целом – наиболее агрегированный вид денежного потока, который аккумулирует все виды финансовых (денежных) потоков, обслуживающих хозяйственный процесс предприятия в целом;
* денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия – является самостоятельным объектом управления в системе организационно-хозяйственного построения предприятия;
* денежный поток по отдельным хозяйственным операциям – является первичным объектом самостоятельного управления.

*2. По видам хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами учета*

* денежный поток от операционной (текущей) деятельности
* денежный поток от инвестиционной деятельности
* денежный поток от финансовой деятельности

Деление финансовых (денежных) потоков на три указанные группы отражает их финансово-экономическую сущность и прямо не вытекает из счетного обобщения данных в регистрах бухгалтер­ского учета.

Та часть совокупного денежного оборота, ко­торая относится к разряду финансовых (денежных) потоков, обу­словленных **операционной (текущей) деятельностью предприятия**, представлена поступлениями и расхо­дами денежных сумм в связи с взаимным исполне­нием обязательств всех лиц, заинтересованных в де­лах предприятия, приходящихся на отчетный пери­од. По своей сути это финансовые (денежные) потоки, которые обусловлены производственной, эксплуатационной, основной, обычной деятельностью предприятия, связанной с получением чистой прибыли за отчет­ный период. В целом, операционную (текущую) деятельность представляет кругооборот денежных средств, обслуживающих основной вид деятельности. Например, для сельскохозяйственного предприятия – это производство с/х-ой продукции, для страховой фирмы – имущественное и личное страхование, для банка – расчетно-кассовое и кредитное обслуживание и т.д.

Чистый приток денежных средств от операционной деятельности выступает в качестве реального эквивалента прироста денежных средств в сумме чистой прибыли, сформированной в учете бухгалтерскими методами. Именно на уровне операционной деятельно­сти возможно установить согласованность показате­лей прироста капитала за отчетный период в форме прибыли (по методу начисления, временной опре­деленности фактов и т. п.) и величины чистых акти­вов организации (по кассовому методу), а в даль­нейшем использовать выявленную закономерность соотношений в финансовом планировании, бюдже­тировании денежных средств, в оценке перспектив генерирования будущих финансовых (денежных) потоков.

Вторая классификационная группа денежных оборотов связана с вложением (возвратом) средств в капитальные активы, которые в будущих отчетных периодах призваны обеспечивать чистый приток де­нежных средств. Отток денежных средств в виде ин­вестиций в основной капитал (основные средства, нематериальные активы, оборудование, незавер­шенные капвложения), а также вложений в финан­совые активы (акции, доли, паи и другие долевые ценные бумаги; облигации, коммерческие бумаги, финансовые инструменты и другие долговые цен­ные бумаги) и доходное имущество в виде произ­водственных инвестиций (имущество для сдачи в долгосрочную и краткосрочную аренду, прокат, наем) всегда предполагает получение стабильных экономических выгод за пределами операционного периода, превышающего 12 месяцев, но требует ра­зовых, единовременных вложений. В связи с важно­стью и особенностями такого рода капитальных за­трат соответствующие финансовые (денежные) потоки показыва­ются в отчетности и оцениваются пользователями особо. То же можно сказать и о возврате денежных сумм от реализации основных средств, долевых цен­ных бумаг, получения денежных сумм при истече­нии срока заимствования по долговым ценным бу­магам, т. е. в отношении денежного оборота, вы­званного реверсом (возвратом) инвестиций. Экономические выгоды от инвестиций чаще всего рассматриваются в составе чистого операционного притока денежных средств, так как образуют состав­ную часть чистой прибыли организации. Поскольку при благополучном ведении дел предприятие стремиться к расширению и модернизации производственных мощностей, инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Третья классификационная группа оборотов денежных средств связана с **финансовой деятельно­стью** организации. В целях подготовки отчета о дви­жении денежных средств финансовая деятельность трактуется как деловая активность организации по привлечению новых внешних, не заработанных де­нежных средств, но предоставляемых дополнитель­но источников денежных капиталов со стороны собственника и заимодавцев. Рост денежной массы, вовлеченной в экономический оборот коммерческой организации за счет такого рода экстенсивного расширения источников финансирования в денежной форме, как правило, приводит к росту валюты баланса, к увеличению обязательств перед собственниками и кредиторами организации. Финансовая деятельность призвана увеличивать объем денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия для финансового обеспечения основной и инвестиционной деятельности.

Рассмотренная типология потоков денежного капита­ла в финансово-экономическом аспекте соответствует требованиям международных стандартов и находит отражение в Приказе Минфина РФ от 22.07.2003г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организации».

Согласно Приказу «О формах бухгалтерской отчетности организации» при формировании показателей формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» виды хозяйственной деятельности предприятия следует трактовать следующим образом:

*Текущей деятельностью* считается деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности, т.е. производством промышленной, сельскохозяйственной продукции, выполнением строительных работ, продажей товаров, оказанием услуг общественного питания, заготовкой сельскохозяйственной продукции, сдачей имущества в аренду и др.

*Инвестиционной деятельностью* считается деятельность организации, связанная с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические разработки; с осуществлением финансовых вложений (приобретение ценных бумаг других организаций, в том числе долговых, вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, предоставление другим организациям займов и т.п.).

*Финансовой деятельностью* считается деятельность организации, в результате которой изменяются величина и состав собственного капитала организации, заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций, предоставления другими организациями займов, погашение заемных средств и т.п.).

Эти определения в полной мере соответствуют МСФО № 7 «Отчеты о движении денежных средств», утвержденного в 1992 году.

***3. По направленности движения денежных средств***

* положительный денежный поток, характеризующий совокупность поступлений денежный средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций;
* отрицательный денежный поток, характеризующий совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов его хозяйственных операций.

4. По методу исчисления объема

* валовой денежный поток – характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;
* чистый денежный поток – характеризует разницу между положительными и отрицательными финансовыми (денежными) потоками (между поступлением и расходованием денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных интервалов. Расчет чистого денежного потока (ЧДП) по предприятию в целом, отдельным его структурным подразделениям, различным видам хозяйственной деятельности или отдельным хозяйственным операциям осуществляется по следующей формуле:

ЧДП = ПДП – ОДП,

где ПДП – сумма положительного денежного потока в рассматриваемом периоде времени,

ОДП – сумма отрицательного денежного потока в рассматриваемом периоде времени.

Как видно из данной формулы, в зависимости от соотношения положительного и отрицательного потоков сумма чистого потока может характеризоваться как положительной, так и отрицательной величиной, определяющей конечный результат хозяйственной деятельности предприятия и влияющей в конечном итоге на формирование и динамику размера остатка его денежных активов.

5. По уровню достаточности объема

* избыточный денежный поток – поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их использовании. Свидетельством избыточного денежного потока является высокая положительная величина чистого денежного потока, неиспользуемого в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия;
* дефицитный денежный поток – поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их использовании. Даже при положительном значении чистого денежного потока он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в расходовании денежных средств по всем предусмотренным направлениями хозяйственной деятельности предприятия. Отрицательное же значение суммы чистого денежного потока автоматически делает его дефицитным.

***6. По методу оценки во времени***

* настоящий денежный поток – характеризует финансовые (денежные) потоки предприятия как единую сопоставимую величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;
* будущий денежный поток - характеризует финансовые (денежные) потоки предприятия как единую сопоставимую величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

7. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде

* регулярный денежный поток – характеризует поток поступлений или расходования денежных средств по отдельным хозяйственным операциям, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам этого периода. Характер регулярного носят большинство потоков от операционной деятельности, потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиций;
* дискретный денежный поток – характеризует движение денежных средств, связанное с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени. Характер дискретного потока носит единоразовое расходование денежных средств.

Рассматривая эти виды финансовых (денежных) потоков предприятия, следует обратить внимание на то, что они различаются лишь в рамках конкретного временного интервала. При определенном минимальном временном интервале все финансовые (денежные) потоки предприятия могут рассматриваться как дискретные. И наоборот – в рамках жизненного цикла предприятия преимущественная часть его финансовых (денежных) потоков носит регулярный характер.

8. По стабильности временных интервалов формирования регулярных финансовых (денежных) потоков

* регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода - такой поток называется финансовой рентой или аннуитетом;
* регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода (например, график лизинговых платежей за арендуемое имущество).

Строго разграничить элементы финансовых (денежных) потоков по видам невозможно, так как всегда имеются или могут появиться новые виды поступлений и выплат, которые трудно интерпретировать. Так, получение кредитов и займов классифицируется как денежный поток от финансовой деятельности, а суммы уплаченных по этим кредитам и займам процентов относятся к денежным средствам операционной деятельности. Вопрос в каждом конкретном случае следует решать индивидуально, ориентируясь на принятые в стране стандарты бухгалтерского учета.

1. ***Состав и принципы формирования показателей Отчета о движении денежных средств.***

Показатели отчета о движении денежных средств не могут повторять конкретные статьи плана счетов бухгалтерского учета и бухгалтерских регистров. Обобщение данных в отчете преследует цель не то­лько сжато представить информацию, но, что не менее важно, показать наиболее существенные (уместные) данные о происхождении денежного ка­питала организации и способах его коммерческого использования. С точки зрения финансового конт­роля и анализа деятельности коммерческих органи­заций, созданных в форме хозяйственных обществ с обособленным от собственника органом управле­ния, важное значение имеет классификация оборо­тов денежного капитала, построенная с учетом их происхождения.

Информационно ценными принято считать данные, которые характеризуют финансовые (денежные) потоки от **операционной, инвестиционной и финансовой** дея­тельности организации.

При составлении отчета о движении денежно­го капитала возникает вопрос о масштабах учета денежного оборота. В нормативных актах, регу­лирующих бухгалтерский учет и отчетность в России, подчеркивается требование представления таких дан­ных, которыепрямо вытекают из записей на счетах бухгалтерского учета денежных средств. При этом не включаются в состав денежных средств нетрадици­онные формы расчетов с использованием неденеж­ных средств платежа. Кроме того, в отчетности пред­полагается раскрытие всех денежных оборотов, отра­женных на счетах бухгалтерского учета, не исключая при этом тех, которые носят технический характер — взаимно корреспондирующие счета денежных средств: дебет счетов 50 "Касса", 51 "Расчетные сче­та", 52 "Валютные счета", 55 "Специальные счета в банках", 57 "Переводы в пути", 58 "Финансовые вло­жения", 59 "Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги" - кредит тех же счетов. При таком подходе в отчет включаются **вало­вые обороты** денежных средств.

В международных стандартах финансовой от­четности предусматривается раскрытие той инфор­мации, которая прямо характеризует реальное изме­нение финансового положения организации. Отсюда требование того, что при составлении отчета потоки денежных средств, обусловленные движени­ем между статьями, составляющими денежные сред­ства или их эквиваленты, не должны включаться в состав отчетных показателей. Такого рода чистые финансовые (денежные) потоки представляют реальный объект контроля и регулирования денежных операций ор­ганизации. При этом за скобки выносятся внутрен­ние обороты, которые не влияют на внешнее фи­нансовое положение организации.

Однако для целей финансового контроля отра­жение и раскрытие валовых денежных средств имеет существенное значение. Дело в том, что раскрытие в отчете оборота денежных средств между счетами и субсчетами позволяет оценивать целесообразность "холостого оборота" денег: конвертации валютных средств, поддержания неснижаемого денежного остатка на текущих и специальных счетах организа­ции, перечисления денег с расчетного счета в кассу и наоборот. Только на первый взгляд они кажутся ней­тральными к приросту капитала; в действительности же за счет начисления курсовых разниц, комиссион­ных, процентов по депозитным ставкам и т. д. отме­ченные активно-пассивные операции влияют или мо­гут повлиять на рост или снижение собственного ка­питала, а потому попадают в область финансового контроля и финансового менеджмента.

Отчет о движении денежных средств строится по принципу **балансового уравнения**:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Остаток на начало отчетного периода + | Поступление нарастающим итогом с начала отчетного = периода | Направлено (израсходовано, уплачено) + нарастающим итогом с начала отчетного периода | Остаток на конец отчетного периода |

Отчет позволяет не только увязать между собой балансовые суммы остатков денежных средств с сум­мами оборотов денежной массы, но и в существенных аспектах раскрыть источники и характер денежных оборотов организации, влияние этих оборотов на фи­нансовое положение организации, охарактеризовать эффективность оборота денежного капитала. Схемы балансового обобщения показателей отчета о движении денежных средств приводятся в табл. 2.1.

Таблица 2.1 - Балансовый способ раскрытия информации

|  |  |
| --- | --- |
| Поступило | Израсходовано |
| Отчет о движении денежных средств**денежных средств** |
| Остаток на начало периода |  |
| Поступления от операционной дея­тельности | Израсходовано по операционной деятельности |
| Поступления от инвестиционной деятельности | Израсходовано по инвестиционной деятельности |
| Поступления от финансовой дея­тельности | Израсходовано по финансовой де­ятельности |
| Остаток на конец периода |  |
| **Отчет о чистых (нетто) потоках денежных средств** |
| Чистый прирост денежных средств от операционной деятель­ности | Чистый прирост от инвестицион­ной деятельности |
| Чистый прирост денежных средств от финансовой деятельности | Прирост остатков денежных средств (прирост ликвидности) |
| **Отчет о распределении потоков денежных средств** |
| Финансовые (денежные) потоки от операцион­ной деятельности после уплаты налогов | Инвестировано в основной и обо­ротный капитал |
| Высвобожденные из собственногоэкономического оборота денежные средства |  |

Важной составляющей отчета о движении денежных средств является информация о вовлечение в хозяйственный оборот и выведении из него денежных средств, поставляемых собственниками и третьими лицами.

Относительно обособленно можно рассматри­вать второй элемент отчета о движении денежных средств — денежные обороты, связанные с инвестици­онной деятельностью. Этот вид деятельности сопря­жен с размещением средств организации в долгосроч­ные материальные и нематериальные активы, ценные бумаги и права, обеспечивающие получение стабиль­ных доходов в будущем, а потому относимые к кате­гории капитальных активов (или капитальных вложе­ний в форме инвестиций). Учитывая, что инвестиции обладают свойством возвратности к сроку погашения, в составе финансовых (денежных) потоков обособляются возвратные суммы по инвестиционным вложениям.

Наиболее важным элементом отчета о движе­нии денежных средств является информация о по­ступлении и расходовании денежных сумм в связи по видам хозяйственной деятельно­сти. Как правило, все статьи движения денежного капитала, не относящиеся к оборотам финансовой и инвестиционной деятельности, относят к разряду текущих денежных расчетов, обусловленных обыч­ной производственной деятельностью организации (таб.2.2.).

При составлении отчета о движении денежных средств предприятие может применять установлен­ный формат показателей в виде стандартной таблицы и счетные увязки показателей, отраженных в Глав­ной книге, вспомогательных бухгалтерских регистрах к счетам бухгалтерского учета "Касса", "Расчетные счета", "Валютные счета", "Специальные счета в бан­ках" и др. В таком случае формирование отчетных показателей будет сведено к технической стороне.

Если руководство организации стремится полно и достоверно, с учетом специфики деятельности предприятия раскрыть финансовую информацию во всех су­щественных аспектах, необходима разработка кон­цепции отчета о движении денежных средств. Это мо­жет быть вызвано следующими причинами:

* оборот денежного капитала рассматривается, включая денежные эквиваленты;
* отчет о движении денежных средств подго­тавливается в рамках небольшой коммерче­ской организации, например, производствен­ного кооператива, товарищества и т. д.;
* существенное значение имеет раскрытие ин­формации о денежных оборотах в связи с со­блюдением денежных обязательств по обязате­льным платежам, расчетам с персоналом и т. п.;
* отчет о денежных оборотах ориентирован на удовлетворение информационных запросов пользователей (например, данные о формиро­вании резервов для выплат в будущем и т. д.);
* в отчете руководства важно достичь прозрач­ности внутренних денежных оборотов ком­мерческой организации, так как сохранность денежных средств еще не означает целесооб­разности их привлечения, а поддержание определенного уровня ликвидности вовсе не обеспечивает требуемой доходности, разум­ной формы расчетов и т. п.;

Таблица 2.2- Состав финансовых (денежных) потоков по видам хозяйственной деятельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Виды хозяйственной деятельности** | **Денежные поступления** | **Денежные расходы** |
| **1. Текущая (операционная) деятельность** | 1. Поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг (Д50,51,52,55К62,90\*\*)2. Поступления денежных средств по доходным операциям (дивиденды полученные, проценты полученные, арендная плата полученная, комиссионное вознаграждение полученное, франшиза, прибыль от совместной деятельно­сти, страховая сумма полученная, штрафы, пени и неустойки полученные, оприходованные денежные излишки и т. п.) (Д50,51,52,55К91,76,96\*)3. Возвратные поступления (от подотчетных лиц, по перерасчетам с бюджетом, по депо­зитным вкладам, из кассы на расчетный счет и т. п.) (Д50,51,52,55К50,51,52,55,71,60,62,68,69,70,71,73,76,79\*\*) | 1. Оплата счетов поставщиков сырья, материалов, топлива, энергии, товаров и т.п.(Д60К50,51,52,55\*\*)2. Оплата счетов по коммунальным услугам (Д76К50,51,52,55\*\*)3. Оплата услуг коммерческого характера (Д76К50,51,52,55\*\*)4. Оплата сумм обслуживания долговых обязательств (Д91К50,51,52,55\*\*)5. Оплата налогов и сборов (Д68,69К50,51,52,55\*\*)6. Оплата труда персоналу (Д70К50,51,52\*\*)7. Прочие операционные платежи (Д62,61,73,79,57,91,99К50,51,52,55\*\*) |
| **2. Инвестиционная деятельность** | 1. Продажа основных средств, нематериальных активов, др. недвижимости (Д50,51,52,55К91\*)2. Продажа долевых ценных бумаг (акций, паев, долей) сторонних организаций (Д50,51,52,55К91\*)3. Возврат номинала долговых ценных бумаг (облигаций, сертификатов) сторонних организаций (Д50,51,52,55К58\*)4. Продажа объектов социально-культурного назначения (Д50,51,52,55К91\*)5. Возврат займов и денежных средств по окончании совместной деятельности (Д50,51,52,55К58\*)6. Платежи в погасительный фонд по выкупу лизингового имущества (Д55К50,51,52\*) | 1. Покупка основных средств, нематериальных активов, др. недвижимости (Д60К50,51,52,55\*)2. Приобретение долевых ценных бумаг сторонних организаций(Д58К50,51,52,55\*)3. Приобретение долговых ценных бумаг сторонних организаций (Д58К50,51,52,55\*)4. Приобретение объектов социально-культурного назначения (Д60К50,51,52,55\*)5. Предоставление займов, перечисление денег на совместную деятельность (Д58К50,51,52,55\*)6. Приобретение имущества для проката и лизинга (Д60К50,51,52,55\*)7. Платежи на покрытие затрат по научно-исследовательским и опытно-конструкторским работам (Д60К50,51,52,55\*) |
| **3. Финансовая деятельность** | 1. Поступление от дополнительной эмиссии собственных акций (Д50,51,52,55К75\*)2. Поступление от эмиссии собственных облигаций (Д50,51,52,55К66,67\*)3. Получение банковского кредита (долгосрочного и краткосрочного) (Д51,51,52,55К66,67\*)4. Дополнительные денежные взносы участника, собственника и погашение задолженности вкладам в уставный капитал (Д50,51,52,55К75\*)5. Авансы полученные(Д50,51,52,55К62\*)6. Финансовая помощь, дотации полученные (Д50,51,52,55К86\*)7. Поступления целевого финансирования (Д50,51,52,55К86\*\*)8. Безвозмездно полученные денежные средства (Д50,51,52,55К83\*) | 1. Выкуп собственных акций (Д81К50,51,52,55\*\*)2. Выкуп собственных облигаций у держателей (Д66,67К50,51,52,55\*)3. Погашение банковского кредита (долгосрочного и краткосрочного)(Д66,67К50,51,52,55\*)4. Выплаты дивидендов(Д75К50,51,52,55\*)5. Авансы уплаченные(Д62К50,51,52,55\*)6. Финансовая помощь оказанная(Д91К50,51,52,55\*) |

*\*Операции по счетам. \*\* Обороты по счетам.*

* информация может быть подана с различной аналитической ценностью (например, по пря­мому и косвенному методу, на основе валовых и чистых потоков денежных средств, с приве­дением минимального объема данных и с рас­ширением сведений об обороте денежного ка­питала), что позволяет обеспечить взаимосвязь показателей не только в рамках данного отчета, но и других форм бухгалтерской отчетности.

Таким образом, практически все основные классификации финансовых (денежных) потоков находят отражение при формировании показателей Отчета о движении денежных средств.

***4. Параметры и виды рент.***

В практике финансового анализа, помимо финансовых (денежных) потоков, связанных с деятельностью предприятия, принято выделять потоки платежей, которые имеют не разовый характер, а некоторую последовательность во времени. Например, погашение задолженности в рассрочку, периодическое поступление доходов от инвестиций, выплата пенсий или страховых взносов и т.д.

При анализе подобного потока платежей, каждое единичное поступление или выбытие денежных средств называется членом потока.

При этом, поток платежей, все члены которого либо положительные, либо отрицательные величины, а временные интервалы между платежами одинаковы, называют регулярным денежным потоком или финансовой рентой, а иногда аннуитетом, независимо от назначения или происхождения платежа.

Например, рентой являются последовательность получения процентов по облигации, платежи по потребительскому кредиту, выплаты в рассрочку страховых премий и т.д. Как видно, во всех приведенных случаях выплаты или получения денег производятся через равные промежутки времени, а выплачиваемые суммы, в большинстве случаев, также равны.

Рента характеризуется следующими параметрами:

* член ренты – размер отдельного платежа
* период ренты – временной интервал между двумя последовательными платежами
* срок ренты – время от начала первого периода ренты до конца последнего
* процентная ставка – доходность данной операции

В практике применяют разные по своим условиям ренты. В основу их классификации могут быть положены различные признаки. Рассмотрим основные классификации рент.

В зависимости от количества выплат членов ренты подразделяются на дискретные и непрерывные. При этом дискретные могут быть годовыми (выплаты 1 раз в год) и р-срочными (выплаты р раз в год). В случае непрерывной ренты выплаты производятся столь часто, что по сути являются непрерывным потоком платежей.

По количеству начислений процентов различают: ренты с ежегодным начислением, с начислением k раз в год, с непрерывным начислением. Моменты начисления процентов могут совпадать, а могут и не совпадать с моментами выплаты членов ренты.

По величине своих членов ренты делятся на постоянные (с одинаковыми платежами) и переменные. Члены переменных рент изменяют свои размеры во времени следуя какому-либо закону, например, арифметической или геометрической прогрессии, либо несистематично (задаются таблицей).

По вероятности выплат ренты делятся на верные и условные. Верные ренты подлежат безусловной уплате, например при погашении кредита. Число членов такой ренты заранее известно. В свою очередь выплата условной ренты ставится в зависимость от наступления некоторого случайного события. Поэтому число ее членов заранее неизвестно. К такого рода рентам относятся страховые аннуитеты – различные последовательные платежи в имущественном и личном страховании. Типичным примером страхового аннуитета является пожизненная выплата пенсии.

По количеству членов ренты различают ренты с конечным числом членов, т.е. ограниченные по срокам ренты (их срок заранее оговорен) и бесконечные или вечные ренты. С вечной рентой встречаются на практике в ряде долгосрочных операций, когда предполагается, что период фукнционирования анализируемой системы или срок операции весьма продолжителен и не оговаривается конкретными датами. В качестве вечной ренты можно рассматривать выплаты процентов по облигационным займам с неограниченными сроками.

По соотношению начала срока ренты и какого-либо момента времени, упреждающего начало ренты (например, начало действия контракта или дата его заключения), ренты делятся на немедленные и отложенные (отсроченные).

Очень важным является различие рент по моменту выплат платежей в пределах периода. Если платежи осуществляются в конце периодов, то соответствующие ренты называются обыкновенными или постнумерандо, если же платежи производятся в начале периодов, то их называют пренумерандо. Иногда контракты предусматривают платежи или поступление денег в середине периодов.

В качестве примера рассмотрим следующую ситуацию: Контракт предусматривает периодическое погашение задолженности выплатой в конце каждого полугодия одинаковых погасительных платежей на протяжении 10 лет. Таким образом, предусматривается постоянная, полугодовая, верная, ограниченная рента постнумерандо. Если первая выплата в счет погашения основной суммы долга производится спустя некоторое время (например, через два года) после подписания контракта (льготный период), то эта рента является отложенной относительно даты заключения договора.

***Вопросы для самоконтроля:***

1. *В чем различие между понятиями денежные ресурсы, финансовые (денежные) потоки, движение денежных средств?*
2. *Охарактеризуйте положения, определяющие значимость эффективного управления финансовыми (денежными) потоками.*
3. *Назовите классификационные признаки, по которым группируются финансовые (денежные) потоки.*
4. *Дайте характеристику группировки финансовых (денежных) потоков по видам хозяйственной деятельности.*
5. *В чем заключаются различия между валовым и чистым финансовыми (денежными) потоками?*
6. *Какой поток можно назвать дефицитным?*
7. *Раскройте суть балансового способа раскрытия информации в Отчете о движении денежных средств.*
8. *Дайте определение ренты. Назовите параметры, которыми характеризуется рента.*
9. *Дайте характеристику основным классификациям рент.*