

Управление денежными потоками предприятия



Роль денежных потоков в деятельности предприятия

Денежный поток предприятия (ДП) – это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью.

Высокая актуальность и значимость управления денежными потоками определяется основными положениями:

1. ДП обслуживают осуществление всей хозяйственной деятельности предприятия.
2. Эффективное управления ДП обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития.
3. Рациональное формирования ДП содействует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия.
4. Эффективное управления ДП позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.
5. Управление ДП являются важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия.
6. Эффективное управление ДП обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия.
7. Активные формы управления ДП позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными потоками.

Классификация денежных потоков

1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса:

- денежный поток в целом по предприятию;
- денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия;
- денежный поток по отдельным хозяйственным операциям.

2. По видам хозяйственной деятельности :

- денежный поток по операционной деятельности;
- денежный поток по инвестиционной деятельности;
- денежный поток по финансовой деятельности.

3. По направлению движения:

- положительный денежный поток (приток средств);
- отрицательный денежный поток (отток средств).

4. По методу расчета объемов ДП:

- валовой денежный поток (все поступления или затраты средств);
- чистый денежный поток как разница между положительным и отрицательным потоком (притоком и оттоком) денежных средств:

$$\text{ДПч} = \text{ДП}(+) - \text{ДП}(-)$$

Где: ДПч – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде;

ДП(+) – сумма притока (поступления) денежных средств в рассматриваемом периоде;

ДП(-) – сумма оттока (затрат) денежных средств в рассматриваемом периоде.

Продолжение классификации ДП

5. По уровню достаточности :

- излишний (выше потребности) денежный поток;
- дефицитный (ниже потребности) денежный поток.

6. По методу оценки:

- настоящий денежный поток;
- будущий денежный поток.

7. По непрерывности формирования:

- регулярный денежный поток;
- дискретный денежный поток.

8. По стабильности временных интервалов:

- регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода (аннуитет);
- регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода.

Принципы и цель управления ДП предприятия

Процесс управления ДП базируется на принципах:

1. Принцип информационной достоверности ДП.
2. Принцип обеспечения сбалансированности ДП.
3. Принцип обеспечения эффективности ДП.
4. Принцип обеспечения ликвидности ДП.

В соответствии с принципами организовывается конкретный процесс управления ДП предприятия.

Главной целью управления ДП является обеспечение **финансового равновесия предприятия** в процессе его развития путем сбалансирования объемов поступлений и затрат денежных средств и их синхронизация во времени.

Этапы управления ДП

1. Обеспечение полного и достоверного учета денежных потоков предприятия и формирование необходимой отчетности.
2. Анализ денежных потоков предприятия за предыдущий период.
3. Оптимизация денежных потоков предприятия.
4. Планирование различных видов денежных потоков предприятия.
5. Обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия.

Первый этап управления ДП

В процессе реализации 1-го этапа управления ДП обеспечивается координация функций и задач служб бухгалтерского учета и финансового менеджмента предприятия.

В соответствии с международными стандартами учета и сложившейся практикой для подготовки отчетности о движении денежных средств используются два основных метода – **непрямой и прямой**.

Эти два метода отличаются между собой полнотой представления данных о денежных потоках предприятия, выходной информацией для разработки отчетности и другими параметрами.

Расчет непрямым методом ДП по операционной деятельности

Непрямой метод направлен на получение данных, характеризующих чистый ДП предприятия в отчетном периоде. Источник информации - баланс и отчет о финансовых результатах. Расчет проводится по предприятию и отдельным видам его деятельности.

Чистый ДП по операционной деятельности рассчитывается путем внесения соответствующих корректив в величину чистой прибыли.

$$\text{ДПч опер} = \text{Рч} + \text{Аос} + \text{Ана} \pm \Delta\text{ДЗ} \pm \Delta\text{Зтм} \pm \Delta\text{КЗ} \pm \Delta\text{Р},$$

Где: ДПч опер – сумма чистого ДП предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

Рч – сумма чистой прибыли предприятия;

Аос – сумма амортизации основных средств;

Ана – сумма амортизации нематериальных активов;

$\Delta\text{ДЗ}$ – прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

$\Delta\text{Зтм}$ – прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов;

$\Delta\text{КЗ}$ – прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

$\Delta\text{Р}$ – прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов.

Расчет ДП по инвестиционной деятельности непрямым методом

Чистый ДП по инвестиционной деятельности определяется как разница между суммой реализации отдельных видов необоротных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде.

$$\text{ДПч инв} = \text{Noc} + \text{Nна} + \text{Ндфи} + \text{Nrва} + \text{Д (\%)пол} - \text{Пр ос} - \Delta\text{НЗ кс} - \text{Пр на} - \text{Пдфи} - \text{Вса},$$

Где: ДПч инв – сумма чистого ДП предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде;

Noc – сумма реализации выбывших основных средств;

Nна– сумма реализации выбывших нематериальных активов;

Ндфи – сумма реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

Nrва – сумма повторной реализации ранее выкупленных собственных акций предприятия;

Д (%)пол – сумма дивидендов (процентов), полученных предприятием по долгосрочным финансовыми инструментам инвестиционного портфеля;

Пр ос – сумма приобретенных основных средств;

$\Delta\text{НЗ кс}$ – сумма прироста незавершенного капитального строительства;

Пр на – сумма приобретенных нематериальных активов;

Пдфи – сумма приобретенных долгосрочных финансовых инструментов портфеля;

Вса – сумма выкупленных собственных акций предприятия.

Расчет чистого ДП по финансовой деятельности непрямым методом

Расчет сумма чистого ДП по финансовой деятельности определяется как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников и суммой основного долга, а также дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия.

$$\text{ДПч фин} = \text{СС} + \text{ДК} + \text{КК} + \text{Бцф} - \text{ДКв} - \text{ККв} - \text{Д(\%)в}$$

Где: ДПч фин – сумма чистого ДП предприятия по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде;

СС – сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного (акционерного или паевого) капитала;

ДК – сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов;

КК – сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

Бцф – сумма средств, полученных в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;

ДКп – сумма выплат (погашения) основного долга по долгосрочным кредитам и займам;

ККв – сумма выплат (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам;

Д(\%)в – сумма дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, и др.).

Чистый ДП по трем видам деятельности предприятия

Результаты расчета суммы чистого ДП по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его размер по предприятию в отчетном периоде.

$$\text{ДПч} = \text{ДПч опр} + \text{ДПч инв} + \text{ДПч фин}$$

Где: ДПч – общая сумма чистого ДП по предприятию в рассматриваемом периоде;

ДПч опр – сумма чистого ДП предприятия по операционной деятельности;

ДПч инв – сумма чистого ДП предприятия по инвестиционной деятельности;

ДПч фин – сумма чистого ДП предприятия по финансовой деятельности.

Возможности непрямого метода расчета ДП

Использование непрямого метода расчета движения денежных средств позволяет определить величину основного внутреннего источника финансирования своего развития – чистый ДП по 3 – м видам деятельности, а также выявить динамику влияющих на его формирования факторов, устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период. Метод отличается невысокой трудоемкостью.

Анализ движения ДП дает возможность сделать обоснованные выводы о: **объеме и источниках** поступления денежных средств на предприятие, **основных направлениях** их использования; **способности** предприятия отвечать по своим **текущим обязательствам**; достаточности **собственных оборотных средств** предприятия для **осуществления инвестиционной** деятельности; **причинах расхождения** величин полученной **прибыли** и наличия **денежных средств** и др.

Преимуществом непрямого метода при использовании его в оперативном управлении является возможность установить **соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами**.

В долгосрочной перспективе непрямым методом позволяет выявить наиболее проблемные «места скопления» **замороженных денежных средств** и исходя из этого, разработать **пути выхода** из создавшейся ситуации.

Прямой метод расчета чистого ДП предприятия

Прямой метод направлен на получения данных, характеризующих как **валовой**, так и **чистый ДП** предприятия в отчетном периоде.

Он призван отображать весь **объем поступлений и использования** денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности по предприятию в целом.

Отличие полученных результатов расчета ДП прямым та **непрямым методом** относятся **только к операционной деятельности.**

При использовании прямого метода расчета используются **данные бухгалтерского учета**, характеризующие все виды поступлений и затраты денежных средств.

Формула расчета чистого ДП по операционной деятельности прямым методом

Формула, расчета суммы чистого ДП по операционной деятельности предприятия прямым методом:

$$\text{ДПч опер} = N + \text{Ндр} - \text{Всмп} - \text{ЗПоп} - \text{ЗПауп} - \text{Нб} - \text{Ннб} - \text{Вдр}$$

Где : ДПч опер – сумма чистого ДП предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

N – сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

Ндр – сумма других поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

Всмп – сумма денежных средств, выплаченных за приобретение сырья, материалов и полуфабрикатов у поставщиков;

ЗПоп – сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

ЗПауп – сумма заработной платы, выплаченной административно – управленческому персоналу;

Нб – сумма налоговых платежей в бюджет;

Ннб – сумма налоговых платежей в небюджетные фонды;

Вдр – сумма других выплат денежных средств в процессе операционной деятельности.

Преимущество и недостатки прямого метода расчета ДП предприятия

Расчет суммы чистого ДП предприятия по инвестиционной и финансовой деятельности, а также по предприятию в целом осуществляется по тем же алгоритмам, что и при непрямом методе.

Прямой метод обладает **простой** процедурой расчета, понятной отечественным бухгалтерам и финансистам.

Анализ ДП при расчете прямым методом позволяет судить о **ликвидности** предприятия, детально раскрывая движение денежных средств на его счетах, что дает возможность делать оперативные выводы о **достаточности средств** для оплаты текущих обязательств, а также осуществления **инвестиционной деятельности**.

Недостатком метода является то, что он **не раскрывает взаимосвязь** полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных потоков предприятия. Данный метод требует значительных **затрат времени**, а полученный результат менее полезен.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета ДП предприятие выбирает **самостоятельно**, преимущество отдается **прямому** методу, что позволяет получить более полное представление об их объемах и составе.

2 этап - анализ ДП предприятия за предыдущий период

Цель анализа - **выявления уровня достаточности** формирования ДП, эффективности их использования, сбалансированности положительного и отрицательного ДП предприятия по объемам во времени. Проводится **по предприятию в целом, по видам хозяйственной деятельности, по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности)**. Для этого рассматривается:

- **динамика объема формирования положительного ДП** по отдельным источникам, темпы прироста по сравнению с темпами прироста активов предприятия, объемы производства и реализации продукции, соотношение привлеченных средств за счет внутренних и внешних источников финансирования;
- **динамика объема формирования отрицательного ДП**, структура по направлениям использования средств, соразмерность развития отдельных видов активов за счет привлеченных из различных источников денежных средств и погашения суммы долга;
- **сбалансированность положительного и отрицательного ДП** по общему объему. динамика показателя чистого ДП - важнейшего результативного показателя финансовой деятельности и индикатора уровня сбалансированности ДП в целом, роль чистой прибыли в формировании чистого ДП; степень достаточности амортизационных отчислений с позиции необходимого обновления основных средств и нематериальных активов, качество чистого ДП;
- **синхронность формирования положительного и отрицательного ДП в каждом периоде**, динамика остатков денежных средств предприятия, отображающих уровень синхронности и обеспечивающих его абсолютную платежеспособность.

Показатели анализа ДП предприятия

В процессе анализа синхронности формирования различных видов ДП рассчитывается **коэффициент ликвидности ДП предприятия** в рассматриваемом периоде

$$\text{Клик} = \text{ДП}(+) / \text{ДП}(-) ,$$

Где: Клик – коэффициент ликвидности ДП предприятия в рассматриваемом периоде;

ДП(+) – сумма валового положительного ДП (поступления денежных средств);

ДП(-) – сумма валового отрицательного ДП (расходования денежных средств).

Для обеспечения ликвидности ДП этот коэффициент должен быть не менее 1 (превышение 1 будет генерировать рост излишка ДП на конец периода, т.е. способствовать повышению коэффициента абсолютной платежеспособности предприятия).

Обобщающим показателем анализа является **эффективность ДП предприятия:**

$$\text{К эф} = \text{ДП ч} / \text{ДП}(-)$$

Где: Кэф – коэффициент эффективности ДП предприятия в рассматриваемом периоде;

ДПч – сумма чистого ДП предприятия в рассматриваемом периоде;

ДП (-) – сумма валового отрицательного ДП предприятия в периоде.

Определенное представление об уровне **эффективности ДП** позволяет получить **и коэффициент реинвестирования чистого ДП:**

$$\text{К реин} = \text{ДП инв} / \text{ДП ч}$$

Где: К реин – коэффициент реинвестирования чистого ДП в рассматриваемом периоде;

ДП инв – сумма чистого ДП предприятия, направленная на инвестирование его развития в рассматриваемом периоде;

ДП ч – общая сумма чистого ДП предприятия в рассматриваемом периоде.

3 этап - оптимизация ДП предприятия

Оптимизация - одна из важнейших функций управления ДП, направленной на повышение их эффективности в следующем периоде. Главными задачами, решаемыми в процессе этого этапа управления ДП, являются:

- выявление и реализация резервов, позволяющих снизить **зависимость** предприятия от внешних источников привлечения денежных средств;
- обеспечение более полной **сбалансированности** положительных и отрицательных ДП во времени и по объемам;
- обеспечение более тесной **взаимосвязи** ДП по видам хозяйственной деятельности предприятия;
- повышение **суммы и качества чистого ДП**, который генерируется хозяйственной деятельностью предприятия.

4 этап – планирования различных видов ДП предприятия

Планирование денежных потоков носит прогнозный характер в силу неопределенности ряда выходных его условий.

Поэтому планирование ДП осуществляется в форме многовариантных плановых расчетов этих показателей при разных сценариях развития выходных факторов (оптимистическом, реалистическом, пессимистическом).

5 этап – обеспечение эффективного контроля ДП предприятия

Объектом такого контроля выступают:

- а) выполнения установленных **плановых заданий** по формированию объема денежных средств и их использованию по прогнозируемым направлениям;
- б) **равномерность** формирования ДП во времени;
- в) **ликвидность** ДП и их **эффективность**.

Эти показатели контролируются в процессе мониторинга текущей финансовой деятельности предприятия.

Методы оптимизации ДП предприятия

Оптимизация ДП представляет собой процесс **выбора лучших форм организации** предприятия с учетом особенностей осуществления хозяйственной деятельности.

Основными целями оптимизации ДП предприятия являются:

- а) обеспечение **сбалансированности объемов ДП;**
- б) обеспечение **синхронности формирования ДП во времени;**
- в) обеспечение **роста чистого ДП предприятия .**

Основными объектами оптимизации выступают:

- а) **положительный ДП;**
- б) **отрицательный ДП;**
- в) **остаток денежных активов;**
- д) **чистый ДП.**

Главным условием осуществления оптимизации ДП является изучение факторов, влияющих на их объемы и характер формирования во времени.

Основу оптимизации ДП предприятия составляет обеспечение **сбалансированности объемов** положительного и отрицательного их видов ДП.

На результаты хозяйственной деятельности предприятия отрицательное влияние оказывают как дефицитный, так и излишний ДП.

Последствия оптимизации ДП предприятия

Негативные последствия дефицитного ДП проявляются в снижении ликвидности и платежеспособности предприятия, росте просроченной кредиторской задолженности поставщикам, повышения доли просроченной задолженности по полученным финансовым кредитам, задержкам выплаты заработной платы (соответствующим снижением уровня продуктивности труда персонала), росте длительности финансового цикла, а в конечном счете – в снижении рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия.

Негативные последствия избыточного ДП проявляются в снижении реальной стоимости временно неиспользованных денежных средств от инфляции, утраты потенциального дохода от неиспользованной части денежных активов в сфере краткосрочного их инвестирования, что в конечном счете также негативно отличается на уровне рентабельности активов и собственного капитала.

Методы оптимизации дефицитного ДП зависят от характера дефицитности – краткосрочной или долгосрочной.

Сбалансированность дефицитного ДП в краткосрочного периода достигается путем использования «Системы ускорения – замедления платежного оборота».

Эту систему можно использовать при сбалансированности излишнего потока и по отдельным ее составляющим.

Факторы, влияющие на формирование ДП предприятия(внешние)

Внешние:

- конъюнктура товарного рынка;
- конъюнктура финансового рынка;
- система налогообложения предприятия;
- сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей;
- система осуществления расчетных операций;
- доступность финансового кредита;
- возможность привлечения средств за счет безвозмездного целевого финансирования.

Факторы, влияющие на формирование ДП предприятия (внутренние)

Внутренние:

- жизненный цикл предприятия;
- продолжительность операционного цикла;
- сезонность производства и реализации продукции;
- неотложность инвестиционных программ;
- амортизационная политика предприятия;
- коэффициент операционного рычага;
- финансовый менталитет менеджеров и владельцев.

Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде

Может быть достигнута за счет следующих подходов:

- увеличение размера **ценовых скидок** за наличный расчет по реализованной продукции покупателям;
- обеспечение частичной или полной **предоплаты** за изготовленную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;
- сокращение **сроков предоставления** товарного (коммерческого) **кредита** покупателям;
- ускорение **инкасации простроченной дебиторской задолженности**;
- использование современных **форм рефинансирования** дебиторской задолженности – учет векселей, факторинга, форфейтинга;
- ускорение **инкасации платежных документов** покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе регистрации, зачисления средств на расчетный счет и др.).

Замедление выплат денежных средств в краткосрочном периоде

Это может быть достигнуто за счет следующих походов:

- использование **флуота** для замедления инкассации собственных платежных документов;
- увеличение по согласованию с поставщиками **сроков предоставления** предприятию товарного (коммерческого) **кредита**;
- замена приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их **аренду или лизинг**;
- **реструктуризация** портфеля полученных **финансовых кредитов** путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

«Система ускорения – замедления платежного оборота», решая проблему сбалансированности объемов **дефицитного** денежного потока в краткосрочном периоде (соответственно повышая уровень абсолютной платежеспособности предприятия), создает определенные проблемы наращивания дефицитности этого потока в следующих периодах. Поэтому параллельно с использованием механизма этой системы должны быть разработаны **меры по обеспечению сбалансированности дефицитного** денежного потока в долгосрочном периоде.

Рост объема положительного денежного потока и снижения отрицательного в долгосрочном периоде

Рост объема положительного ДП в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет следующих подходов:

- привлечение стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- дополнительная эмиссия акций;
- привлечение долгосрочных финансовых кредитов;
- продажа части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;
- продажа (или сдача в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Снижения объема отрицательного ДП в долгосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих подходов:

- сокращение объемов и состава реальных инвестиционных программ;
- отказ от финансового инвестирования;
- снижения суммы постоянных затрат предприятия.

Методы оптимизации излишнего ДП предприятия

Связаны с обеспечением роста его инвестиционной активности. Для этого использованы подходы:

- увеличение объема расширенного воспроизводства операционных необоротных активов;
- ускорение периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала их реализации;
- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;
- активное формирование портфеля финансовых инвестиций;
- долгосрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов

Выравнивание и синхронизация ДП

У системе оптимизации ДП предприятия важное место принадлежит их сбалансированности во времени.

В процессе такой оптимизации используются два основных метода – **выравнивание и синхронизация.**

Выравнивание ДП направлено на сглаживание их объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода. Этот метод оптимизации позволяет устранить в определенной мере сезонные и циклические отличия в формировании ДП (как положительных, так и отрицательных), оптимизируя параллельные средние остатки денежных средств и повышая уровень абсолютной ликвидности. Результаты этого метода оптимизации ДП во времени оцениваются с помощью **среднеквадратичного отклонения** или **коэффициента вариации**, которой в процессе оптимизации снижается.

Синхронизация ДП основана на ковариации положительного и отрицательного их видов. В процессе синхронизации должно быть обеспечено **повышение уровня корреляции** между этими двумя видами ДП. Результаты этого метода оптимизации ДП во времени оцениваются с помощью **коэффициента корреляции**, который в процессе оптимизации должен стремиться к «+1».

Коэффициент корреляции положительного и отрицательного ДП

Расчитывается по формуле:

$$K_{кпо} = \sum R_{по} ((ДП(+)) - ДП(+))_{ср} / \sigma_{дп(+)} * ((ДП(-)) - ДП(-))_{ср} / \sigma_{дп(-)}$$

- где: $K_{кпо}$ – коэффициент корреляции положительного и отрицательного ДП во времени;
- $R_{по}$ - прогнозные вероятности отклонения ДП от их среднего значения в плановом периоде;
- ДП(+)_{ср} – варианты сумм положительного ДП в отдельных интервалах планового периода;
- ДП(+)_{ср} - средняя сумма положительная ДП в одном интервале планового периода;
- ДП(-)_{ср} – варианты сумм отрицательного ДП в отдельных интервалах планового периода;
- ДП(-)_{ср} - средняя сумма отрицательного ДП в одном интервале планового периода;
- $\sigma_{дп(+)}$, $\sigma_{дп(-)}$ – среднеквадратическое (стандартное) отклонение суммы ДП (соответственно положительного и отрицательного)

Методы повышения суммы чистого ДП предприятия

Заключительным этапом оптимизации является обеспечение условий максимизации чистого ДП предприятия.

Повышение суммы чистого ДП предприятия может быть обеспечено за счет осуществления следующих подходов:

- 1) снижения суммы постоянных затрат;
- 2) снижения уровня переменных затрат;
- 3) осуществление эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижения уровня суммарных налоговых выплат;
- 4) осуществление эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности операционной прибыли;
- 5) использование метода ускоренной амортизации основных средств;
- 6) сокращение периода амортизации нематериальных активов предприятия;
- 7) продажа неиспользуемых основных средств и нематериальных активов;
- 8) усиление претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций.

Результаты оптимизации ДП предприятия получают свое отображение в системе планов формирования и использования денежных средств в следующем периоде.