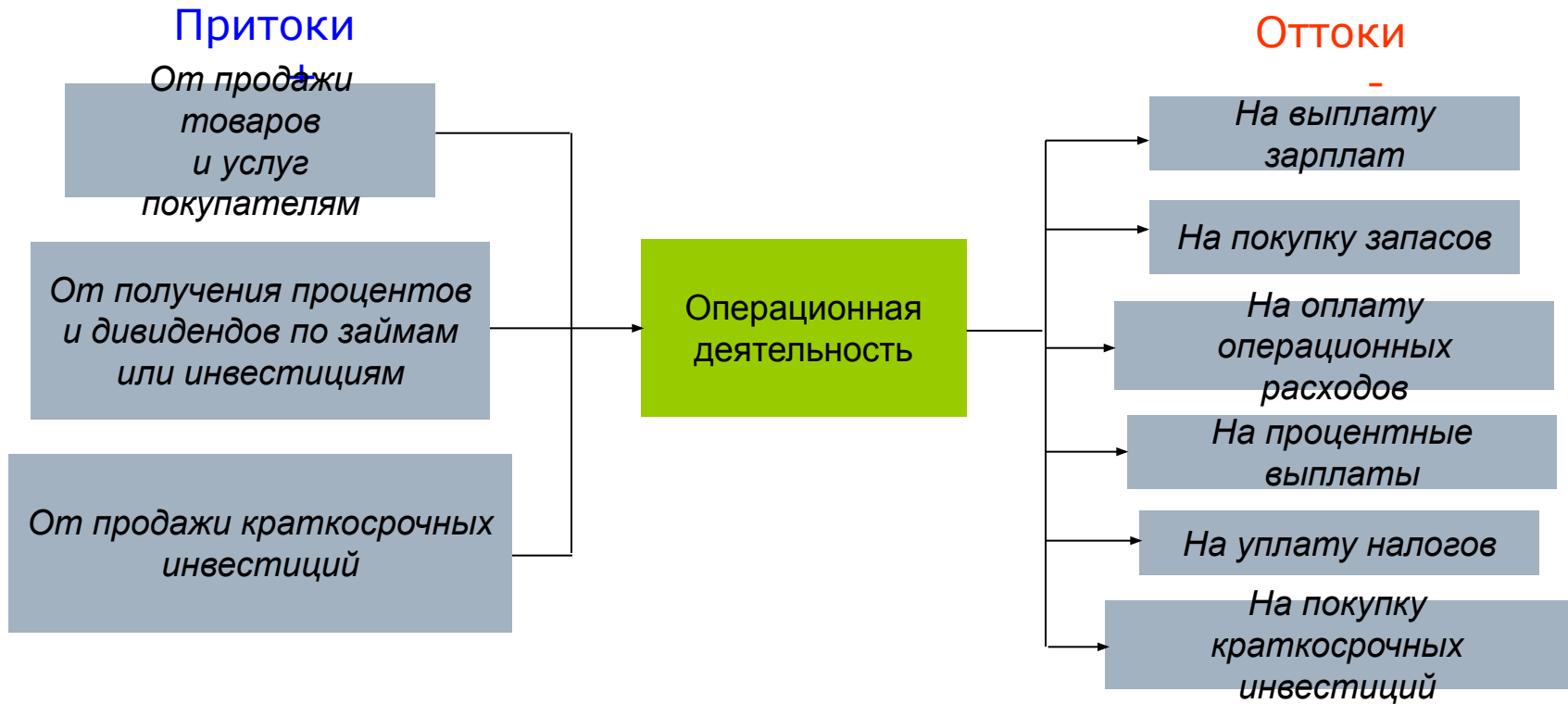




Тема 8. Анализ отчета о движении денежных средств.

Классификация поступлений и выбытий денежных средств



Аналитика должны интересоваться два важных показателя, это чистые денежные поступления от операционной деятельности и свободный денежный поток.



Классификация поступлений и выбытий денежных средств

Притоки

От выбытия основных средств и прочих долгосрочных инвестиций

От продажи долгосрочных инвестиций

От сбора сумм по займам

Инвестиционная деятельность

Оттоки

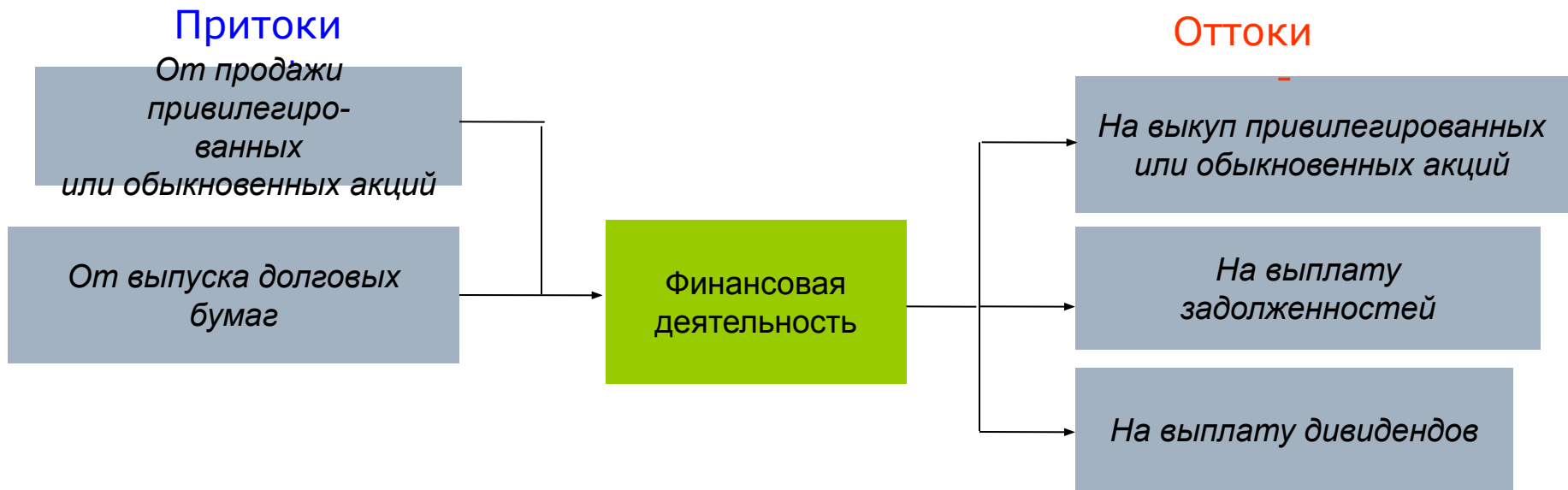
На покупку основных средств и прочих долгосрочных инвестиций

На покупку долгосрочных инвестиций

На предоставление займов



Классификация поступлений и выбытий денежных средств



(1) Операционная деятельность

(2) Инвестиционная деятельность

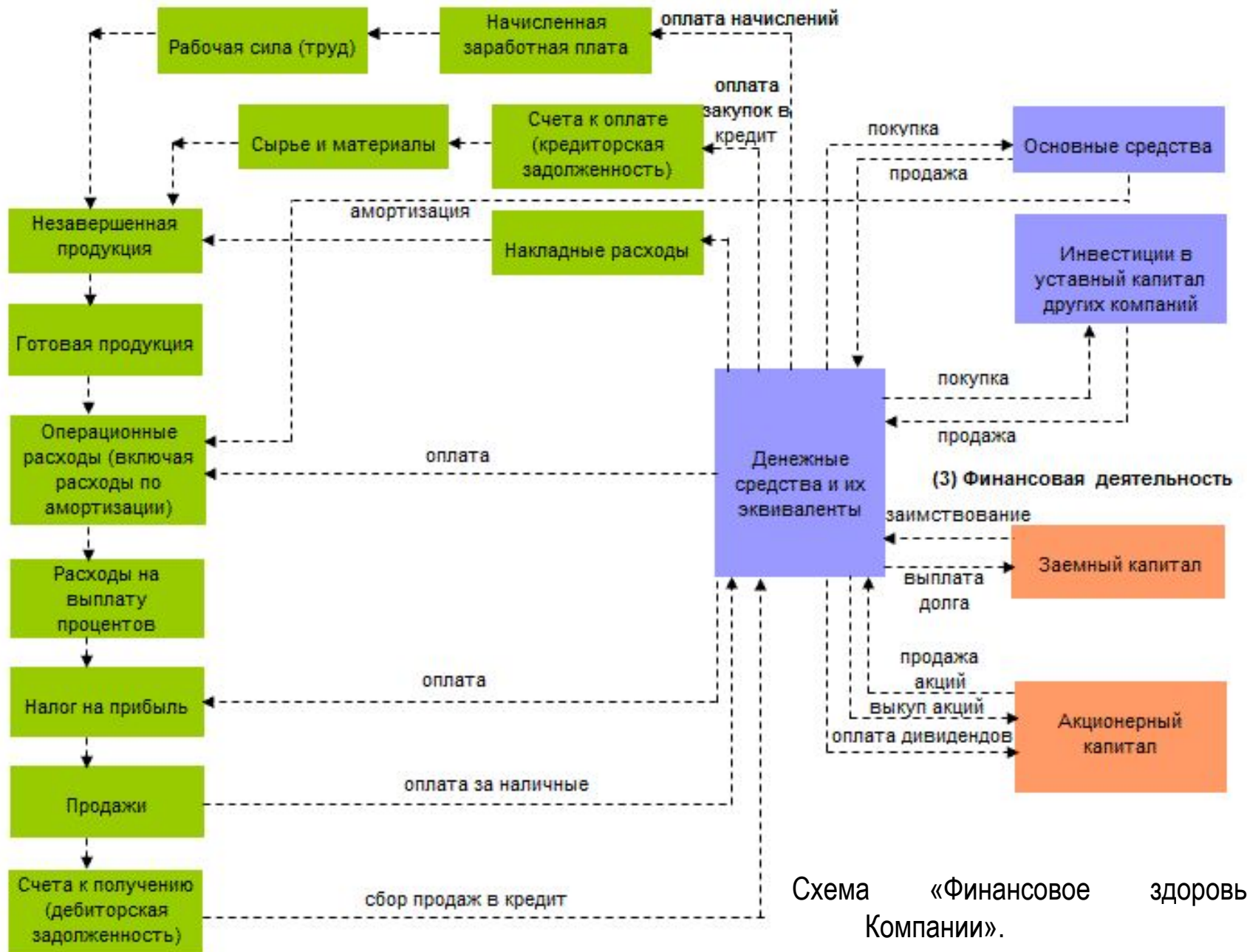


Схема «Финансовое здоровье Компании».



Притоки (источники)	Оттоки (использование)
любое уменьшение в активах	любое увеличение в активах
любое увеличение в обязательствах	любое уменьшение в обязательствах
чистая прибыль после уплаты налогов	чистый убыток
амортизация и другие неденежные операции	выплачиваемые дивиденды
продажа обыкновенных акций	выкуп простых акций

Например, увеличение счетов к оплате (кредиторская задолженность) на \$1 000 в течении года будет определяться как приток денежных средств. Если у компании увеличились запасы на \$2 500, то это будет означать для фирмы отток денежных средств.

Амортизация – это неденежная операция, расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках (т.е. влияет на прибыль), но никак не затрагивают наличность. Амортизация, можно сказать защищает фирму от выплаты налогов путем снижения налогооблагаемого дохода, определяется как приток денежных средств.

Чистый денежный поток от операционной деятельности = Чистая прибыль после уплаты налогов + Амортизация и другие неденежные операции.

Активы	20x2	20x1	Изменения	Увеличение или уменьшение
Оборотные активы				
Денежные средства	46 000	15 000	31 000	Увеличение
Счета к получению (нетто)	47 000	55 000	(8 000)	Уменьшение
Запасы	144 000	110 000	34 000	Увеличение
Расходы, оплаченные авансом	1 000	5 000	(4 000)	Уменьшение
Итого оборотных активов	238 000	185 000	53 000	
Инвестиции	115 000	127 000	(12 000)	Уменьшение
Основные средства	715 000	505 000	210 000	Увеличение
Накопленная амортизация	(103 000)	(68 000)	(35 000)	Увеличение
Итого активов	965 000	749 000	216 000	
Обязательства				
Текущие обязательства				
Счета к оплате	50 000	43 000	7 000	Увеличение
Начисленные обязательства	12 000	9 000	3 000	Увеличение
Налоги на прибыль к оплате	3 000	5 000	(2 000)	Уменьшение
Итого текущих обязательств	65 000	57 000	8 000	
Долгосрочные обязательства				
Облигации к оплате	295 000	245 000	50 000	Увеличение
Итого обязательств	360 000	302 000	58 000	
Собственный капитал акционеров				
Обыкновенные акции, номинальная стоимость 5	276 000	200 000	76 000	Увеличение
Эмиссионный доход	189 000	115 000	74 000	Увеличение
Нераспределенная прибыль	140 000	132 000	8 000	Увеличение
Итого собственного капитала акционеров	605 000	447 000	158 000	
Итого обязательств и собственного капитала акционеров	965 000	749 000	216 000	

Сравнительные балансы корпорации и «Lee» с изменениями в указанных счетах.

Отчет о прибылях и убытках и прочая информация о долгосрочных счетах корпорации «Lee»

	20x2
Продажи	698 000
Себестоимость проданных	520 000
Валовая прибыль	178 000
Операционные расходы (включая "Расходы по амортизации" в размере 37 000)	(147 000)
Операционная прибыль	31 000
Расходы по процентам	(23 000)
Доходы от процентов	6 000
Прибыль от продажи инвестиций	12 000
Убыток от продажи основных средств	(3 000)
Прибыль до налогов	23 000
Налог на прибыль	(7 000)
Прибыль за период	16 000

Прочие операции, затрагивающие долгосрочные счета в течении 20x2г :

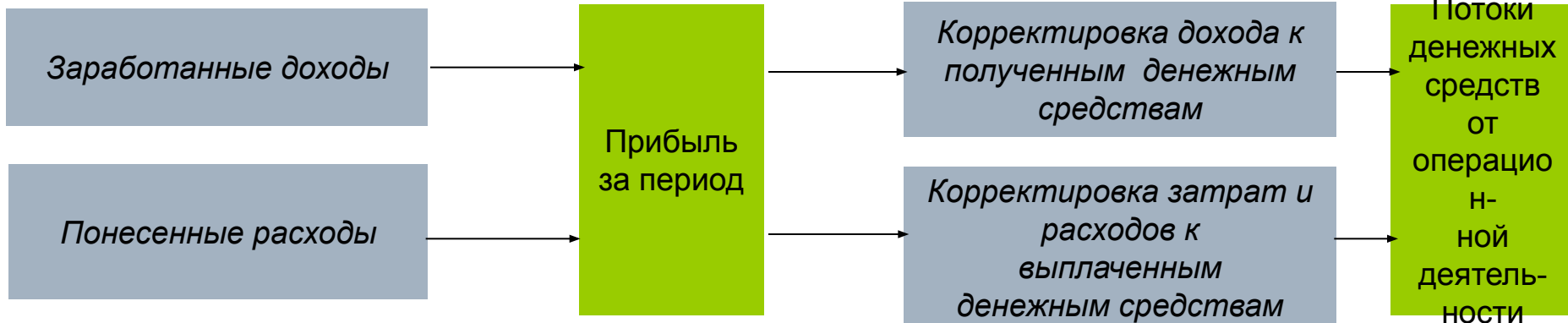
1. Приобрели инвестиции на сумму **78 000**
2. Продали инвестиции, классифицированные как долгосрочные на сумму **102 000**. Стоимость инвестиций составляла **90 000**.
3. Приобрели основные средства, стоимость и накопленная амортизация которых составляли **10 000** и **2 000** соответственно, за **5 000**.
4. Выпустили облигации на сумму **100 000** по номинальной стоимости в рамках неденежного обмена на основные средства.
5. Выплатили по облигациям **50 000** по номинальной стоимости на дату погашения.
6. Выпустили **15 200** обыкновенных акций по номинальной стоимости 5 на общую сумму **150 000**.
7. Выплатили дивиденды в виде денежных средств на сумму **8 000**.



Взаимосвязь учета на основе принципа начисления и кассового метода

Учет по методу начисления

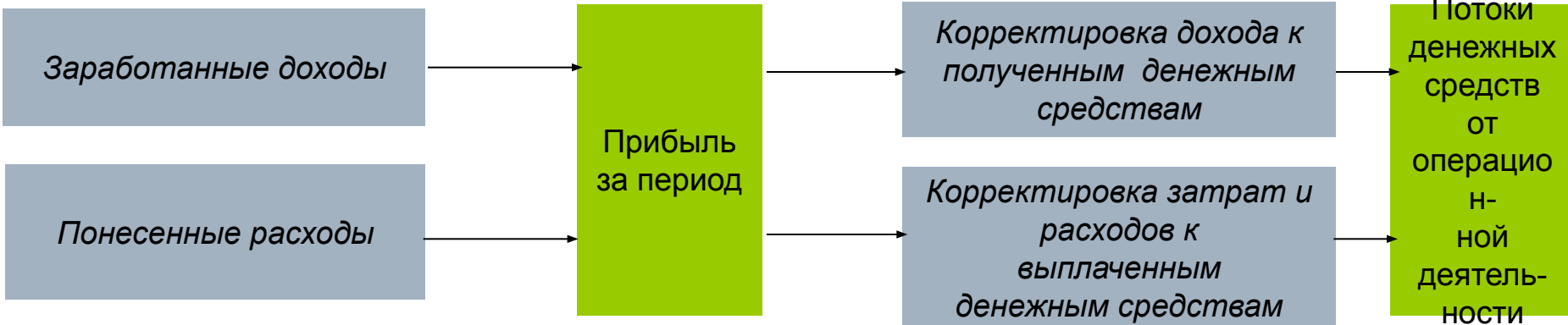
Учет по кассовому методу



Отчет о прибылях и убытках указывает на то, постигла ли компанию неудача или успех в процессе зарабатывания прибыли от операционной деятельности, однако он ни в какой мере не отражает приток и отток денежных средств от этой деятельности. Причина заключается в том, что отчет о прибылях и убытках составляется на основе принципа начисления. Доходы регистрируются, несмотря на то, что денежные средства по ним не обязательно были получены, а расходы регистрируются, независимо от того, произошли ли непосредственные выплаты денежных средств или нет.



Взаимосвязь учета на основе принципа начисления и кассового метода



В результате для того чтобы определить потоки денежных средств от операционной деятельности, цифры, указанные в отчете о прибылях и убытках нужно преобразовать из принципа начисления в кассовый метод посредством корректировки заработанных доходов к денежным средствам, полученным от продаж, и понесенных затрат и расходов к выплаченным денежным средствам, как показано на иллюстрации.



Потоки денежных средств от операционной деятельности		
Поступления денежных средств от		
Продаж	XXX	
Процентов	XXX	XXX
Выплаты денежных средств по		
Покупкам	XXX	
Операционным расходам	XXX	
Процентам	XXX	
Налогам на прибыль	XXX	XXX
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности		XXX

По **прямому методу** каждая статья в отчете о прибылях и убытках корректируются с принципа начисления к кассовому методу. В результате получается отчет, начинающий с **поступлений денежных средств от продаж**, из которых вычитаются **выплаты денежных средств по покупкам, операционные расходы, выплаты по процентам и налогам на прибыль**.

Прямой метод - это метод расчета чистого денежного потока, образовавшегося вследствие операционной деятельности на основании поступлений и платежей по основной деятельности.



Потоки денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль за период		<u>XXX</u>
Корректировки, чтобы привести чистую прибыль к чистым потокам денежных средств от операционной деятельности	XXX	<u>XXX</u>
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности		<u>XXX</u>

Косвенный метод, в отличие от прямого, не требует корректировки каждой статьи отчета о прибылях и убытках, а лишь только тех корректировок, которые необходимы для приведения чистой прибыли за период к потокам денежных средств от операционной деятельности.

Косвенный метод - это метод расчета чистого денежного потока от основной деятельности путем корректировки чистой прибыли/убытка на результаты неденежных операций, начисления и отсрочки платежей по основной деятельности, суммы доходов и расходов, связанные с финансовой или инвестиционной деятельностью.



Поступления денежных средств от продаж.

Продажи приводят к **положительным** потокам денежных средств для компании. Продажи непосредственно за денежные средства являются прямыми притоками денежных средств. **Продажи в кредит** не являются таковыми, поскольку изначально они регистрируются как **счета к получению**. По мере их сбора они становятся **притоками денежных средств**.

Поступление денег от продаж = **Продажи** к получению
 или
 + Уменьшение счетов к
 или
 - Увеличение счетов к

		Счета к получению		
Продажи клиентам	Нач. ост.	55 000	706 000	Получение денежных средств от клиентов
		→ 698 000		
	Кон. ост.	47 000		

$$706\ 000 = 698\ 000 + 8\ 000$$



Выплаты денежных средств по покупкам.

Себестоимость проданных товаров (из отчета о прибылях и убытках) нужно также скорректировать на изменения в двух счетах баланса, для того чтобы вычислить сумму выплат денежных средств по покупкам. Прежде всего, чтобы прийти к **сумме чистых покупок**, следует скорректировать себестоимость проданных товаров на **изменения запасов**. Затем, чтобы вычислить выплаты денежных средств по покупкам, необходимо скорректировать чистые покупки на **изменения счетов к оплате**.

			+ увеличение	+ уменьшение	
			запасов	счетов к	
оплате					
Денежные выплаты	Себестоимость		или	или	
по закупкам	= продаж		- Уменьшение	- Увеличение	
			запасов	счетов к	
оплате					
547 000	= 520 000	+ 34 000	- 7 000		



Выплаты денежных средств по покупкам.

Выплат
ы денег
постав
-
щикам

Счета к оплате	
547 000	Нач. ост. 43 000
	554 000
	Кон. ост. 50 000

Закуп
ки

Запасы	
Нач. ост. 110 000	520 000
→ 554 000	
Кон. ост. 144 000	

Себестоимос
ть
продаж