

# Отчёт о движении денежных средств – его значение и практическое применение (3) (3/46/19)

Окончание статьи, опубликованной на прошлой неделе.

Денежные потоки от деятельности финансирования включают денежные средства, оплаченные и полученные от внешних поставщиков финансирования в отношении значительных сумм финансирования. Для целей расчета этих сумм итоговый показатель долгосрочной задолженности или собственного капитала и наценки эмиссии акций, указанных в балансе, сравнивается с начальной позицией по тем же статьям. Следует учитывать также влияние таких изменений основного капитала, которые не связаны с денежными потоками (например, капитализацию долга нельзя включать в денежные потоки увеличения основного капитала)

Денежный поток деятельности финансирования - пример

	2019 EUR	2018 EUR
Денежный поток деятельности финансирования		
Доходы от эмиссии акций и облигаций или вложений долей участия в капитале	100	-
Полученные займы	-	190
Полученные субсидии, дотации, дарения или пожертвования	-	100
Расходы на возврат займов	(190)	(120)
Расходы на выкуп арендованного основного средства	-	(80)
Выплаченные дивиденды	-	(100)
Нетто денежный поток деятельности финансирования	(90)	(10)
На что следует обратить внимание, интерпретируя показатели отчёта о движении денежных средств?		

Анализируя показатели денежного потока, финансовая теория рекомендует оценить следующие вопросы:

- Каков общий прирост/уменьшение денежных средств?
- Каковы основные компоненты денежных потоков? Они положительные или отрицательные?
- Каковы текущие денежные потоки по сравнению с планируемыми?
- Является ли основная деятельность главным направлением притока денег и в состоянии ли она покрывать средства, необходимые для инвестиций и финансирования?
- Является ли инвестиционная деятельность главным направлением оттока денег?
- Используется ли деятельность финансирования для финансирования приобретения?

Эти вопросы дают информацию о финансовом положении предприятия и ликвидности. Дополнительно для анализа такого рода рекомендуют использовать также такие показатели, как -

- возмещённые денежные средства к использованному капиталу,
- отношение денежных средств от основной деятельности к общей задолженности;
- отношение денежных средств от основной деятельности к капитальным вложениям

(под полученными от основной деятельности денежными средствами понимают нетто денежный поток основной деятельности).

Возмещённые денежные средства к использованному капиталу, рассчитывают так:

полученные от основной деятельности денежные средства/ (общие активы – обязательства) \* 100%

Этот показатель помогает предприятию оценить, насколько заработанное за один год покрывает владельцу объём вложений в предприятие, фактически показывая рентабельность вложений.

Отношение денежных средств от основной деятельности к капитальным вложениям рассчитывают так:

полученные от основной деятельности денежные средства/общие капитальные вложения  
\*100%

Это отношение показывает, в какой мере основная деятельность покрывает необходимые капитальные вложения, фактически указывая, может ли предприятие своими силами обновить свою базу активов, а также позволяет планировать необходимые дополнительные займы.

Отношение денежных средств от основной деятельности к общей задолженности рассчитывают так:

полученные от основной деятельности денежные средства/общие долги \* 100%

Этот показатель даёт информацию о способности предприятия покрывать ранее полученные займы из доходов от основной деятельности и хорошо показывает, обеспечит ли денежный поток от основной деятельности возможность рассчитываться по долгам в установленные сроки.

Практика и опыт показывают, что предприятия, которые регулярно следят за своим денежным потоком и используют его в долговременном планировании, успешнее справляются с планированием ликвидности, т.е. они вовремя осознают необходимость финансовых ресурсов и свои фактические возможности, а также могут вовремя устраниТЬ возможный недостаток денежных средств.