

**АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ АО «ТОШКЕНТ  
ДОН МАХСУЛОТЛАРИ» ПО ПРЯМОМУ МЕТОДУ НА ОСНОВЕ  
МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ**

*Рахмонов Шерзод Шеркулович  
старший преподаватель кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»  
Фискального института при ГНК Республики Узбекистан*

*Аннотация:* В статье дается определение термина «денежные средства», описывается классификация денежных потоков, методы расчета анализа отчета о движении денежных средств, в том числе анализировано денежные потоки предприятия по прямому методом.

*Ключевые слова:* денежные средства, денежные потоки, текущая (операционная) деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прямой метод, косвенный метод.

**ANALYSIS OF THE REPORT ON CASH FLOWS OF TOSHKENT  
DON MAHSULOTLARI JSC BY DIRECT METHOD BASED ON  
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS**

*Rakhmonov Sherzod Sherkulovich  
Senior Lecturer of the Department of Accounting and Auditing of the  
Fiscal Institute under the State Tax Committee of the Republic of Uzbekistan*

*Abstract:* The article gives a definition of the term "cash", describes the classification of cash flows, methods for calculating the analysis of the statement of cash flows, including analyzing the cash flows of an enterprise using the direct method.

**Keywords:** *cash, cash flows, current (operating) activity, investment activity, financial activity, direct method, indirect method.*

**Введение:** Денежные средства – самая ликвидная часть оборотных активов предприятия. К денежным средствам относятся средства в кассе, средства на расчетном счете, средства в иностранной валюте, средства на специальных счетах в банке, счета учет денежных эквивалентов и счета учета денежных средств в пути.

Исследователи Швандар В.А. и Горфинкель В.Я. [3] рассматривают денежные активы, как платежное средство по текущим обязательствам организации. Так как денежные активы обладают наибольшей ликвидностью в любой организации, существует уровень, ниже которого не должна опускаться сумма свободных денежных средств организации, поскольку это может повлиять на способность организации покрывать текущие обязательства. В таком контексте анализ денежных средств необходимо осуществлять, начиная с оценки финансового состояния организации и её контрагентов.

При этом, с другой точки зрения, Э. Дж. Долан [4] указывает на необходимость вложения свободных денежных средств в инвестиционные инструменты. Из такого подхода для денежных средств возникают риски, связанные с обесценением актива, в который были размещены денежные средства, и необходимо проводить финансовый анализ непосредственно объекта инвестиций.

**Методология:** В статье дается определение термина «денежные средства», описывается классификация денежных потоков, методы анализа отчета о движении денежных средств, в том числе прямой анализ денежных потоков предприятия. В исследовании использовались методы индукции, дедукции, статистического наблюдения, статистического и сравнительного анализа.

**Анализ и результаты:** Анализ денежных средств и управление денежными потоками включает в себя расчет времени обращения денежных средств годовой (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации.

Таблица-1.

### Классификация денежных потоков<sup>1</sup>

1	По масштабу обслуживания хозяйственного процесса	По организации в целом По структурным подразделениям По отдельным хозяйственным операциям
2	По видам хозяйственной деятельности	По текущей (операционной) деятельности По инвестиционной деятельности по финансовой деятельности
3	По виду денежного потока в отчетном периоде	Фактический денежный поток Плановый денежный поток
4	По направлению движения	Положительный денежный поток Отрицательный денежный поток
5	По методу исчисления объема денежного потока	Чистый денежный поток Валовый денежный поток
6	По методу оценки во времени	Прошлый денежный поток Настоящий денежный поток Будущий денежный поток
7	По связи денежных потоков с получением доходов	Денежный поток, связанный с получением доходов Денежный поток, не связанный с получением доходов
8	По форме используемых денежных средств	Наличный денежный поток Безналичный денежный поток Электронный денежный поток

#### Основные задачи анализа денежных потоков являются:

- оперативный, повседневный контроль над сохранностью наличных денежных средств и ценных бумаг в кассе предприятия;
- контроль над целевым использованием денежных средств;

<sup>1</sup> Кокина, Т.Н. Учет денежных средств и анализ их использования в коммерческих организациях: специальность 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Кокина Татьяна Николаевна; Всероссийский заочный финансово-экономический институт. – Москва, 2009. – 177 с. – Библиогр.: с. 20.

- контроль за правильными и своевременными расчетами с бюджетом, поставщиками и персоналом;
- контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
- своевременная сверка расчетов с дебиторами и кредиторами для исключения просроченной задолженности;
- анализ состояния абсолютной ликвидности предприятия;
- соблюдение сроков оплаты кредиторской задолженности;
- способствование грамотному управлению денежными потоками предприятия.

Информационной базой анализа движения денежных средств является бухгалтерский баланс предприятия и отчет о денежных потоках. Отчет о денежных потоках позволяет пользователям оценить изменения в финансовом положении хозяйствующего субъекта, обеспечивая их информацией о поступлении и выбытии денежных средств за отчетный период. Существуют два метода проведения анализа движения денежных средств: прямой и косвенный.

Прямой метод предполагает исчисление прихода (выручка от реализации продукции, работ и услуг, авансы полученные и др.) и расхода (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др) денежных средств, т.е. информационной базой анализа движения денежных является выручка;

Косвенный метод основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным элементом является прибыль.

Прямой метод анализа денежных потоков:

Данный метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

➤ **текущая (операционная) деятельность** – получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;

➤ **инвестиционная деятельность** – движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;

➤ **финансовая деятельность** – получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за притоком и оттоком денежных средств.

Рассмотрим отчет о движении денежных потоках АО «Тошкент дон махсулотлари» в таблице 2.

Таблица - 2

**Прямой метод анализа движения денежных средств АО «Тошкент дон махсулотлари» за 2019-2020 годы<sup>2</sup>**

Показатели	Примечание	За год, закончившийся 31.12.2020 года	За год, закончившийся 31.12.2019 года
<b>Потоки денежных средств от деятельности</b>			
Поступления от покупателей	15	330 526 211	222173045
Оплата поставщикам и работникам	6	(231 559 274)	(152 316 306)
Денежные средства от операционной деятельности		(17 690 097)	(10 966 375)
Уплаченные проценты			

<sup>2</sup> Таблица составлено автором на основе данных АО «Тошкентдонмахсулотлари».

Уплаченные налоги	6	(69 870 391)	
Чистые денежные средства от деятельности		11 406 449	58 890 364
<b>Потоки денежных средств от деятельности</b>			
Продажа основных средств	7	612	818 453
Приобретение основных средств	7	(1 126 741)	(22425381)
Другие выплаты от			
Полученные дивиденды		11 405	
Чистые денежные средства от деятельности		(1 114 724)	(21 606 928)
<b>Потоки денежных средств от деятельности</b>			
Выплаченные проценты	18	(4 725 862)	
Выплаченные дивиденды		(1 302 929)	
Поступления от эмиссии акций			11 405
Поступления от долгосрочных			
Выплаты по займам	18	(2 539 877)	(5 756 737)
Уплаченные налоги			(28 623 272)
Прочее выбытие по финансовой	18		(2 487 408)
Чистые денежные средства от деятельности		(8 568 668)	(36 856 012)
Влияние курсовых разниц			(884 915)
Чистое приращение денежных эквивалентов денежных средств		1 723 057	-
Денежные средства и эквиваленты начало периода	6	427 424	884 915
Денежные средства и эквиваленты конец периода	6	2 150 481	427 424

Из вышеуказанной таблицы № 2 можно прийти к выводу что отчет о денежных средств от операционной деятельности является более рентабельным чем инвестиционной и финансовой деятельности.

Косвенный метод анализа движения денежных средств позволяет рассчитать данные, характеризующие чистый денежный поток в отчетном периоде, и установить взаимосвязь полученной прибыли и изменения остатка денежных средств. Этот метод основан на пересчете полученного финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли. При использовании косвенного метода следует помнить, что чистые денежные потоки по инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом.

Причины, обуславливающие отличие суммы чистых денежных средств от величины полученного финансового результата, определяются в первую очередь тем, что финансовый результат формируется в соответствии с принципом начисления, тогда как результат изменения денежных средств определяется кассовым методом.

Кроме того, формирование отдельных доходов и расходов, влияющих на сумму прибыли, не затрагивает притоков или оттоков денежных средств. К примеру, начисление амортизации влияет на формирование прибыли, но не влечет оттока денежных средств. Погашение дебиторской задолженности в отчетном периоде не влияет на финансовый результат, но влечет приток денежных средств и т.д.

При косвенном методе проводят ряд корректировок, которые в целом можно объединить в три группы.

1. Корректировки, связанные с несовпадением во времени отражения доходов и расходов в учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям.

2. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств.

3. Корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств.

Таким образом, меньшая величина чистого денежного потока компании в сравнении с полученной чистой прибылью за отчетный год показывает, что значительная часть чистой прибыли израсходована на капитализацию текущих оборотных активов. Это должно обеспечить увеличение чистых денежных потоков по текущей деятельности в будущем периоде.

#### **Выводы и предложения:**

Эффективность управления денежными потоками предприятия определяется следующими основными положениями:

1. Денежные потоки обслуживают осуществление операционной деятельности предприятия практически во всех её аспектах. Эффективно организованные денежные потоки АО «Тошкент дон махсулотлари» являются важнейшим симптомом его финансового здоровья состояние, предпосылкой достижения высоких показателей рентабельности предприятие.

2. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития. Темпы этого развития, финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяется 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.

3. Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса компании. Любой сбой в осуществлении платежей отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, объемах продаж.

4. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале. Активно управляя денежными потоками можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников, снизить зависимость темпов развития предприятия от привлекаемых кредитов. Особую актуальность этот аспект управления денежными потоками приобретает для предприятий, находящихся на ранних стадиях своего жизненного цикла,



доступ которых к внешним источникам финансирования довольно ограничен.

5. Управление денежными потоками является важным фактором, обеспечивающим высокую скорость оборота капитала компании. Этому способствует сокращение продолжительности производственного и финансового циклов, достигаемое в процессе результативности управления денежными потоками, а также снижение потребности в капитале, обслуживающей хозяйственную деятельность предприятия. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли.

6. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками предприятия, позволяет устранить этот фактор возникновения его неплатежеспособности.

7. Активные методы управления денежными потоками позволяет компании получать дополнительную маржу, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов.

#### *Список использованной литературы*

1. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» <http://www.consultant.ru/document/>

[cons doc LAW 193678/](#) дата обращения: 02.07.2019.

2. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан. НСБУ №9. «Отчет о денежных потоках». Зарегистрирован Министерством финансов Республики Узбекистан. 04.11.1998 г. №519.

3. В.Я. Горфинкель, В.А. Швандар «Экономика предприятия», учебник, Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 670 с.

4. Долан, Э.Дж. «Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика»: учебник. – Бишкек : ТУРАН, 1996. – 448 с.

5. Кокина, Т.Н. «Учет денежных средств и анализ их использования в коммерческих организациях» специальность 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика» диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук; Всероссийский заочный финансово-экономический институт. – Москва, 2009. – 177 с.