

чем собственные. Это связано с эффектом «налогового щита», когда из налогооблагаемой базы при уплате налога на прибыль производятся изъятия на затраты по обслуживанию его обязательств. Однако существует граница, при которой прирост экономической рентабельности собственных средств от использования заемных прекращается и начинает возрастать вероятность банкротства.

Принятие решений невозможно без проведения аналитических процедур. Анализ финансовых результатов деятельности, их прогнозирование и моделирование – основа оптимальных и рациональных решений руководителя.

#### Литература:

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.- 2-е изд., перераб. и доп.- К.: Эльга, Ника-Центр, 2006.-656 с., с.282
2. Бочаров В.В. Финансовый анализ.- Спб.: Питер, 2007.- 240 с.
3. Глухов В.В., Медников М.Д., Коробко С.Б. Математические методы и модели для менеджмента. 3-е изд., стер. – Спб.: Издательство «Лань», 2007.- 528 с.: ил., с.354
4. Грачев А.В. Многофакторная модель оптимизации бухгалтерского баланса//Аудит и финансовый анализ.- 2007.- №3.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е.С. Стояновой.- 6-е изд.-М.: Изд-во «Перспектива», 2007. -656 с., с.149
6. В. Министерство сельского хозяйства Российской Федерации <http://www.mcx.ru>

УДК 657

## ОСОБЕННОСТИ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В РОССИЙСКОЙ И МЕЖДУНАРОДНОЙ ПРАКТИКЕ FEATURES OF THE STATEMENT OF CASH IN THE RUSSIAN AND INTERNATIONAL PRACTICE

О.И. Хамзина  
O.I. Khamzina

ФГОУ ВПО «Ульяновская государственная сельскохозяйственная академия»  
Ulyanovsk State Agricultural Academy

*In the article the main differences and similarities of the statement of Cash in the Russian and international practices on the methods of preparation of the information classification of data on activities.*

Для ведения хозяйственной деятельности, исполнения обязательств и обеспечения доходности предприятия нужны денежные средства. Способность генерировать денежные потоки – важнейший показатель финансового состояния.

Отчет о движении денежных средств обеспечивает предоставление информации, позволяющей оценить эти показатели, а также понять изменения в чистых активах предприятия, его финансовую структуру (в том числе ликвидность и платежеспособность), способность регулировать время и плотность денежных потоков в условиях постоянно меняющихся внешних и внутренних факторов. Включение отчета о движении денежных средств в финансовую отчетность позволяет осуществить моделирование текущей стоимости будущих денежных потоков для сравнительной оценки предприятий.

В соответствии с МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств» в отчете о движении денежных средств отражаются изменения не только в наличных денежных средствах, но и в денежных эквивалентах. К денежным эквивалентам относятся краткосрочные и высоколиквидные инвестиции, свободно обратимые в заранее известную сумму денежных средств с незначительным риском колебаний стоимости. Инвестиции, признаваемые эквивалентами денежных средств, держат на балансе не столько для получения инвестиционного дохода либо контроля над деятельностью объекта инвестиций, сколько для обеспечения исполнения краткосрочных обязательств. Это своего рода прием управления денежными средствами. К эквивалентам денежных средств относятся инвестиции с кратким сроком обращения, как правило, не превышающим трех месяцев до даты погашения. При более длительных сроках обращения соответствующие инвестиции обычно не отвечают требованию незначительности риска колебаний стоимости.

В российской практике понятия денежных эквивалентов нет. В правилах составления отчета о движении денежных средств говорится о денежных средствах, учитываемых в кассе организации, на расчетных, валютных и специальных счетах. Краткосрочные депозиты в банках включаются в состав краткосрочных финансовых вложений. Отсутствует требование о раскрытии ограничений на использование отраженных в отчетности денежных средств, а также состава денежных средств.

Существуют значительные расхождения в методах подготовки информации – российские правила предусматривают только прямой метод (нарастающим итогом с начала года), а МСФО – прямой и косвенный. Косвенный метод более распространен в мировой практике как метод составления отчета о движении денежных средств. Он включает в себя элементы анализа, так как базируется на сопоставлении изменений различных статей бухгалтерского баланса за отчетный период, характеризующих имущественное и финансовое положение организации, а также включает анализ движения основных средств, их амортизацию и другие показатели, которые невозможно получить исключительно из данных бухгалтерского баланса. В результате применения косвенного метода финансовый результат (чистая прибыль) организации за период преобразуется в разность между величинами денежных средств, находящихся в распоряжении организации по состоянию на начало и конец отчетного периода. Необходимо отметить, что при подготовке консолидированной отчетности прямой метод является малоприменимым, т.к. требует больших затрат на получение необходимой информации по каждому из консолидируемых предприятий [3].

Согласно МСФО при отражении денежных потоков в иностранной валюте их величина пересчитывается в валюту отчетности по курсу, принятому на дату движения денежных средств. По российским стандартам в случае наличия (движения) денежных средств в иностранной валюте сначала составляется расчет в иностранной валюте по каждому ее виду. После этого данные каждого расчета, составленного в иностранной валюте, пересчитываются по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату составления бухгалтерской отчетности. Полученные данные по отдельным расчетам суммируются при заполнении соответствующих показателей отчета.

Есть различия в порядке классификации данных по видам деятельности. В соответствии с МСФО 7 финансовая деятельность – это деятельность, которая приводит к изменению в размере и составе собственного капитала и заемных средств компании, а инвестиционная деятельность – приобретение и продажа долгосрочных активов и других инвестиций, не относящихся к денежным эквивалентам. Согласно российским стандартам инвестиционная деятельность – это деятельность, связанная с капитальными вложениями организации в связи с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов, других внеоборотных активов, а также их продаж; с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций, других ценных бумаг долгосрочного характера и т.п. Финансовая деятельность – это деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций, иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и т.п. Исходя из рассмотренных определений, денежные поступления в российской практике при выпуске краткосрочных облигаций классифицируются как финансовая деятельность, а долгосрочных – как инвестиционная. В МСФО денежные средства, привлеченные в результате эмиссии облигаций, классифицируются как финансовая деятельность [4].

Многие современные предприятия, составляющие отчетность по МСФО, испытывают сложности при составлении отчета о движении денежных средств. Эти сложности связаны с различием в правилах подготовки отчета по российским и международным стандартам и достаточно общим характером международных стандартов, предоставляющим предприятиям относительную свободу в степени раскрытия информации и выбора методов и учетных процедур.

Отчет о движении денежных средств по операционной деятельности может быть составлен с использованием прямого или косвенного метода. В части инвестиционной и финансовой деятельности допускается использование только прямого метода составления отчета. Прямой метод более информативен с точки зрения интерпретации данного отчета и его использования для анализа финансового состояния предприятия. Но такой метод является достаточно трудоемким, поэтому использование его наиболее эффективно в условиях автоматизации составления финансовой отчетности.

Косвенный метод составления отчета о движении денежных средств часто используется при составлении консолидированной отчетности, и такой формат

представления отчета часто требуется при размещении публичной отчетности на бирже. Однако такой метод является менее наглядным и на его основе трудно раскрутить какую-либо цифру отчета до проводок по движению денежных средств.

Многие предприятия составляют сразу два отчета о движении денежных средств: один – прямым методом, другой – косвенным. В этом случае один отчет используется для проверки цифр другого. Таким образом, итоговые статьи движения денежных средств в них идентичны. Такой подход позволяет обеспечить менеджмент предприятия и пользователей отчетности всей необходимой информацией для принятия решений, но требует больших трудозатрат.

Каким бы методом не составлялся отчет о движении денежных средств за период, он показывает источники денежных средств, полученных предприятием, и направления их использования. Данный отчет является очень полезным для финансового анализа деятельности предприятия, поскольку на его основе можно определить:

- способность предприятия получать денежные средства от основных операций;
- эффект от управленческих финансовых решений;
- платежеспособность предприятия и сальдо денежного потока по периодам;
- влияние учетной политики предприятия на качество доходов;
- обоснованность применения допущения о непрерывности деятельности предприятия;
- способность предприятия финансировать рост за счет внутренних источников.

Форма отчета о движении денежных средств по МСФО является произвольной в отличие от российских стандартов, где разработан рекомендуемый шаблон с указанием строк и инструкцией по их заполнению. Хотя российское законодательство [2] разрешает организациям изменять рекомендованные формы отчетности, однако этим допущением практически никто не пользуется из-за возможных сложностей при сдаче отчетности в налоговые органы. В МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств» определены лишь общие принципы, на основе которых должен формироваться данный отчет. Поэтому его форму, структуру статей, раскрываемых в нем, а также инструкцию по его заполнению разрабатывают сами предприятия с учетом их специфики, однако такая инструкция не должна противоречить общим принципам составления данного отчета, описанным в стандарте.

Таким образом, отчет о движении денежных средств по МСФО является более детальным в части операционной деятельности. Основным отличием от Формы 4 «Отчет о движении денежных средств», используемой в российском учете является то, что в российской форме прочие доходы показываются развернуто (то есть отдельно от прочих расходов), тогда как по международным стандартам некоторые денежные потоки такого вида должны отражаться свернуто.

В отчете о движении денежных средств, составленном по МСФО, такие виды операций должны отражаться свернуто, поскольку характеризуются быстрой оборачиваемостью, крупными суммами и кратким сроком погашения. В отчете о движении денежных средств по МСФО следует назвать данную строку «Чистый денежный поток по операциям с иностранной валютой» и отражать только раз-

ницу между поступлениями от продажи валюты и выплатами, связанными с ее покупкой.

Основным недостатком и проблемой составления отчета о движении денежных средств прямым методом является большой объем данных, необходимый для анализа, что требует автоматизации данного процесса. Другим недостатком является необходимость исключения взаимных оборотов между счетами учета денежных средств (например, банк и касса), а также исключения внутренних оборотов между предприятиями, входящими в группу при составлении консолидированной отчетности.

Структуру статей, раскрываемых в отчете о движении денежных средств по МСФО предприятие выбирает самостоятельно, исходя из существенности денежных потоков, раскрывая отдельными строками наиболее существенные статьи. МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств» определяет четкий список лишь некоторых статей, которые обязательно следует раскрывать в отчете и определять правила их раскрытия. К таким статьям относятся:

- раздельное отражение полученных и выплаченных процентов;
- выделение отдельной строкой денежных потоков по налогу на прибыль;
- выделение отдельной строкой денежных средств с ограничениями к использованию (арестованных, заложенных и т.д.);
- денежные потоки, связанные с продажей и приобретением дочерних предприятий [4].

Статьи притока денежных средств показываются отдельно от статей оттока денежных средств по каждому виду деятельности (операционная, инвестиционная, финансовая). Исключения составляют статьи, которые характеризуются высокой оборачиваемостью, большими суммами и короткими сроками погашения. Примером таких статей могут быть краткосрочные инвестиции, если они осуществляются в спекулятивных целях на короткий срок. Тогда в отчете о движении денежных средств показывается только изменение краткосрочных инвестиций – то есть поступление денежных средств, связанное с продажей финансовых вложений предприятия, и расход денежных средств, связанный с осуществлением финансовых вложений.

Отдельно в отчете о движении денежных средств следует раскрывать изменение в остатках денежных средств с ограничением к использованию. Часто такие денежные средства представляют собой какие-либо счета в банках, движение по которым заморожено в результате того, что они являются обеспечением по кредитам или займам предприятия. Тогда такие денежные средства следует показывать в составе финансовой деятельности отдельной строкой.

По российским стандартам отчет о движении денежных средств имеет рекомендованную форму и перечень статей, которых придерживается большинство предприятий, в МСФО же, напротив, сама компания определяет его структуру и нет такой типовой рекомендованной формы.

Денежные потоки предприятия являются четким индикатором ее финансового благополучия. Поэтому структуру раскрываемых в отчете статей предприятия должно определить один раз, исходя из существенности денежных потоков,

и затем придерживаться принципа сопоставимости данных. Причем такой отчет должен быть достаточно полезен менеджменту для целей анализа и расчета различных коэффициентов, а трудозатраты на его составление не должны превышать возможных выгод от его использования, поэтому детализация не должна быть избыточной.

Таким образом, в отношении отчета о движении денежных средств остаются существенные различия между российскими и международными стандартами финансовой отчетности.

#### Литература:

1. МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств».
2. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), утвержденная Приказом Минфина России от 6.07.1999 г. №43н.
3. Смирнова И.А. Международные стандарты финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2007.-672с.
4. Филина Ф.Н.: Международные стандарты финансовой отчетности.// Российский бухгалтер, 2009, № 7, с. 14-15.

УДК 368(075.8)

## ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ОРГАНИЗАЦИИ СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ FOREIGN EXPERIENCE OF SOCIAL INSURANCE SYSTEM ORGANIZATION

Н. М. Чапаев, М. М. Гаджиясулов  
N. M. Chapaev, M. M. Gadgiaysulov  
Дагестанский государственный университет  
Dagestani State University

*In this article are examine urgent questions of development of social insurance. The authors investigate the characteristic of it insurance in developed countries, and also the main kinds of social insurance in international practice.*

В современных условиях социальная защита населения является неотъемлемой частью социальной политики любого цивилизованного государства.

Система социальной защиты существует во многих странах мира. В экономически развитых государствах она является важнейшей частью национальной экономики, затраты на нее сегодня составляют более четверти валового внутреннего продукта.

Большинство систем социальной защиты включают в себя следующие основные составные элементы:

- пенсионное страхование (по старости, инвалидности, потери кормиль-