Научная статья

Research article

УДК 65.052.62

<https://doi.org/10.17073/2072-1633-2021-2-223-230>

Управление рисками в группе компаний при распределении денежных средств

Л.Н. Герасимова

Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова
117007, Москва, Стремянный пер., д. 36

✉ 22969@mail.ru

Аннотация. Рассматриваются механизмы распределения денежных средств внутри группы компаний и анализируются риски, возникающие в различных ситуациях. Показано, что риски зависят от вида взаимозависимости компаний, влияния на дочерние общества и др., приведена классификация холдингов с характеристикой ключевых понятий. В качестве критериев классификации рассмотрены: вид взаимозависимости компаний, влияние материнской компании, характер отношений. Представлены примеры структуры группы компаний. Проанализированы процессы финансирования операционной деятельности холдинга, в которой управляющая компания распределяет средства группы по дочерним компаниям с целью сделать бизнес рентабельным. Проанализированы процессы финансирования инвестиционных проектов дочерних компаний, подразумевающие обеспечение конкретных проектов ресурсами, и показаны актуальные варианты перераспределения денежных средств в группе с учетом рисков. Рассмотрены методы использования хозяйственных договоров, внутригрупповых займов при перераспределении денег внутри группы. Показаны варианты их оптимального использования в различных ситуациях. Выделено три основных вида рисков, на которые нужно обращать внимание в первую очередь: снижение чистых активов, кассовые разрывы и налоги. С учетом этих направлений охарактеризованы методы снижения рисков внутригруппового финансирования и даны рекомендации, что делать в этих ситуациях. Представлена формула расчета чистых активов, расчет по которой осуществляется в целях сравнения величины чистых активов с величиной уставного капитала. Рассмотрены методы сокращения риска кассовых разрывов. Проанализированы налоговые риски и предложены мероприятия по их снижению.

Ключевые слова: риск, холдинг, структура, денежные средства, дочерняя компания, кассовый разрыв, налоги

Для цитирования: Герасимова Л.Н. Управление рисками в группе компаний при распределении денежных средств. *Экономика в промышленности*. 2021;14(2):223–230. <https://doi.org/10.17073/2072-1633-2021-2-223-230>

Risk management in the group of companies in the distribution of funds

L.N. Gerasimova

Plekhanov Russian University of Economics
36 Stremyanniy Per., Moscow 117007, Russian Federation

✉ 22969@mail.ru

Abstract. The article discusses the mechanisms of distribution of funds within a group of companies and analyzes the risks that arise in various situations. It is shown that the risks depend on the type of interdependence of companies, the impact on subsidiaries, etc., the classification of holdings with the characteristics of key concepts is given. The classification criteria are considered: the type of interdependence of companies, the influence of the parent company, the nature of the relationship. Examples of the structure of a group of companies

are presented. The processes of financing the operating activities of the holding company, in which the management company distributes the group's funds to its subsidiaries in order to make the business profitable, are analyzed. The processes of financing investment projects of subsidiaries involving the provision of specific projects with resources are analyzed and the current options for reallocating funds in the group are shown, taking into account the risks. The methods of using business contracts, intra-group loans in the redistribution of money within the group are considered. The variants of their optimal use in various situations are shown. There are three main types of risks that you need to pay attention to first of all: a decrease in net assets, cash gaps and taxes. Taking into account these areas, the methods of reducing the risks of intra-group financing are described and recommendations are given on what to do in these situations. The formula for calculating net assets is presented, the calculation of which is carried out in order to compare the value of net assets with the value of the authorized capital. Methods of reducing the risk of cash gaps are considered. Tax risks are analyzed and measures to reduce them are proposed.

Keywords: risk, holding, structure, cash, subsidiary, cash gap, taxes

For citation: Gerasimova L.N. Risk management in the group of companies in the distribution of funds. *Russian Journal of Industrial Economics*. 2021;14(2):223–230. (In Russ.). <https://doi.org/10.17073/2072-1633-2021-2-223-230>

集团在资金分配时的风险管理

L.N. 格拉西莫娃

俄罗斯普列汉诺夫经济大学
117007, 莫斯科, 斯特雷米扬尼巷36号
✉ 22969@mail.ru

摘要: 本文研究了集团公司内部的资金分配机制, 分析了不同情况下可能出现的风险。作者指出, 风险取决于公司相互依存关系的类型、对子公司的影响等因素。为此, 对持股进行了分类, 并描述了关键概念。作为分类标准, 应考虑以下因素: 公司相互依存关系的类型、母公司的影响、关系的性质。介绍了集团公司结构的实例。对控股公司经营活动的融资过程进行了分析, 其中管理公司将集团的资金分配给子公司, 目的是实现盈利。分析了子公司投资项目的融资过程, 包括为特定项目提供资金, 并指出了考虑到风险的情况下集团中资金重新分配的现实选项。研究了在集团内部重新分配资金时使用经济合同和集团内部贷款的方法。指出了在不同情况下最佳使用它们的选项。重点强调了三种主要类型的风险: 净资产减少、现金缺口和税收。鉴于这些方面, 提出了降低集团内部融资风险的方法, 以及在此情况下应采取的建议性措施。给出了计算净资产的公式, 进行计算是为了将净资产的金额与法定资本进行比较。研究了减少现金缺口风险的方法。分析了税收风险, 并提出了降低税收风险的措施。

关键词: 风险、控股、结构、资金、子公司、现金缺口、税收

Введение

Вопросы финансирования внутри группы компаний в последнее время играют очень важную роль. Значительное место в этом процессе отводится финансовому директору, который, основываясь на структуре группы, характере деятельности, законодательных ограничениях и нормах, должен рационально выбрать и применить методы финансирования внутри группы компаний. Грамотное перераспределение ресурсов между компаниями холдинга позволит не только оптимизировать налоговую нагрузку компании, но и развивать отдельные проекты за счет собственных средств.

Анализ факторов, влияющих на риски при распределении денежных средств внутри группы компаний

Существует четыре основные цели распределения денежных средств внутри группы компаний [1–4]:

- финансирования операционной деятельности внутри холдинга;
- финансирования инвестиционных проектов дочерних компаний холдинга;
- оптимизации налоговой нагрузки;
- решения разовых задач.

В зависимости от характера деятельности компаний, структуры группы и связей в ней

можно выбрать один или несколько способов распределения средств. При этом необходимо учитывать риски, которые зависят от вида взаимозависимости компаний, влияния на дочерние общества и пр. С этой целью необходимо определиться с классификацией группы компаний.

По виду взаимозависимости компаний холдинги могут быть:

- договорными – связи между компаниями строятся только на договорных отношениях, ограниченных во времени;
- имущественными – в таких холдингах головная компания (материнская компания) участвует в уставном капитале дочерних обществ или владеет контрольным пакетом акций;
- смешанными – холдинги, в которых есть и договорные связи, и участие материнской компании в уставном капитале.

По тому, какое влияние материнская компания оказывает на дочерние общества, холдинги можно разделить следующим образом:

- чистый холдинг – в такой структуре материнская компания владеет контрольным пакетом акций дочерних обществ, но сама не ведет никакой производственной деятельности, а выполняет контрольно-управленческие функции (Управляющая компания);
- смешанный холдинг – в этой структуре материнская компания помимо контрольно-управленческих функций, ведет и собственную хозяйственную деятельность (производит продукцию, оказывает услуги и т.д.).

Холдинги можно разделить и по способу организации и характеру отношений:

- горизонтальные – это группа компаний, которую объединяет один рынок или вид бизнеса;
- вертикальные – это группа компаний, которую объединяет одна сбытовая, производ-

ственная цепочка (например, компании – звенья одной технологической цепи);

– диверсифицированные – это группа компаний, которая действует на различных рынках и ведет разный бизнес, компании не связаны друг с другом технологической цепью [5–9].

На **рис. 1** представлен пример структуры группы – несколько дочерних компаний, в каждой из которых свои центры финансовой ответственности; управляющая компания несет контрольно-управленческую функцию и владеет контрольным пакетом акций своих дочерних обществ. В такой группе управление денежными средствами ведется централизованно.

Финансирование операционной деятельности холдинга предполагает, что Управляющая компания распределяет средства группы по дочерним компаниям («дочкам»). Цель – сделать бизнес рентабельным и обеспечить эффективность бизнес-процессов в каждой «дочке». Средства «дочке» могут потребоваться на закупку товаров или материалов для производства, закрытие кассовых разрывов и т.д.

Финансирование инвестиционных проектов дочерних компаний холдинга подразумевает перераспределение средств так, чтобы обеспечить конкретный проект ресурсами, например, если «дочке» сложно получить кредит под свой проект (у нее недостаточно залогового обеспечения или финансовое состояние не позволяет получить кредит на выгодных условиях).

Перераспределение средств в группе актуально, когда в ней существует неоднородная ситуация с налогами, например, есть прибыльные компании, а есть убыточные [10–12].

Разовые задачи могут быть такими: у одной из «дочек» отрицательные чистые активы – их нужно поднять путем выделения ей средств.

Рис. 1. Пример структуры группы компаний

Fig. 1. An example of the structure of a group of companies

Распределение и управление денежными потоками – ответственность финансового директора. Однако оно происходит на стыке трех функций: финансов, корпоративного управления, юридической.

Особенности методов распределения денежных средств в группе компаний

Рассмотрим, какими методами можно распределять денежные средства внутри группы компаний при управлении рисками. Существуют основные способы распределения денег внутри группы компаний:

- хозяйственные договоры;
- внутригрупповые займы;
- увеличение уставного капитала;
- безвозмездная финансовая помощь;
- перевод долга;
- прочие варианты.

Хозяйственные договоры. Заключаются юридическими лицами при осуществлении хозяйственной деятельности.

Хозяйственный договор – это договор, заключаемый в сфере хозяйственной деятельности субъектом хозяйствования, органом государственного управления или иным субъектом, осуществляющим права и обязанности в рамках реализации особого правового режима по выполнению работ или оказанию услуг с целью извлечения прибыли и (или) достижения иного социально-экономического значимого результата.

Иными словами, хозяйственный договор – это любой договор на поставку товара (ст. 506 ГК РФ), оказание услуг и т.д. Например, у одной «дочки» есть имущество в собственности, она сдает помещения в аренду другим «дочкам» или Управляющая компания оказывает консультационные услуги «дочкам». Может быть и такая ситуация, когда продукт одной «дочки» использует в своей деятельности другая – если «дочки» – звенья одной производственной цепи.

Внутригрупповые займы. Их используют, когда нужно быстро профинансировать «дочку». В этом случае управляющая компания или другая «дочка» предоставляет заем нуждающейся в финансах компании, например, если ей нужно покрыть кратковременный кассовый разрыв или реализовать долгосрочный проект.

Увеличение уставного капитала. Материнская компания или «дочка» могут за счет внесения денег или имущества другой «дочке» увеличить ее уставной капитал.

Безвозмездная финансовая помощь. Это некий аналог взноса в уставной капитал, кото-

рый формально его не увеличивает, но при этом растет добавочный капитал.

Перевод долга. Этот подход используют, когда одна компания холдинга оплачивает долг другой (на основании ст. 313 ГК РФ).

Прочие варианты. Другие способы финансирования внутри группы компаний могут быть денежными и неденежными (например, вклад в имущество, подарок, гарантии материнской компании и т.д.).

Финансовые директора могут использовать два основных типа управления деньгами в группе компаний:

- централизованное – планирование, управление и контроль за денежными потоками ведет Управляющая компания;
- децентрализованное – каждая «дочка» планирует, управляет и контролирует свои платежи сама, а Управляющая компания только консолидирует и координирует денежные потоки.

Централизованное управление позволяет лучше координировать денежные потоки и управлять платежеспособностью всего холдинга [13–16].

В рамках управления денежными потоками группы компаний финансовый директор может решать следующие задачи:

- эффективно финансировать операционную деятельность внутри группы;
- привлекать средства для инвестиционных проектов дочерних компаний;
- оптимизировать налоговую нагрузку;
- разрешать разовые задачи, например, закрыть кассовый разрыв.

Управление рисками в условиях внутригруппового финансирования

Распределяя средства в холдинге, необходимо соблюдать корпоративные процедуры и понимать, с какими рисками связано распределение денег и как их нивелировать [17–20]. Рассмотрим основные риски и инструменты, которые помогут их снизить.

Финансовому директору следует обратить внимание на три основных риска (**табл. 1**):

- снижение чистых активов;
- кассовые разрывы;
- налоги.

Если чистые активы компании в течение 2-х лет подряд будут меньше ее уставного капитала, ей необходимо зарегистрировать уменьшение суммы уставного капитала или поднять чистые активы. Если чистые активы окажутся ниже минимально допустимого размера уставного капитала, компанию ликвидируют. Формула расчета чистых активов (ЧА) представлена на **рис. 2**.

Таблица 1 / Table 1

Методы снижения рисков внутригруппового финансирования

Methods to mitigate the risks of intragroup financing

Риски	Что делать
Ликвидация дочерней компании, если величина чистых активов будет 2 года подряд меньше уставного капитала	Мониторинг состояния чистых активов, меры по их «поднятию», отслеживание ситуации на Комитетах по аудиту и Советах Директоров
Кассовые разрывы в материнской компании (возникают, если через материнскую компанию не проходят операционные потоки)	Политика низких административных расходов. Выстраивание эффективной схемы «подъема» денег из дочек
Кассовые разрывы в дочерних компаниях	Операционное планирование движения денежных средств в «дочках» с учетом сроков корпоративных процедур Cash pooling. Единое казначейство и управление движением денежных средств
Налоговые	Подтверждение рыночных цен (например, отчеты службы маркетинга) для внутригрупповых хозяйственных договоров. Построение финансовой модели для налогового планирования

Рис. 2. Расчет чистых активов

Fig. 2. Calculation of net assets

Примечание: **КР** – капиталы и резервы (стр. 1300 бухгалтерского баланса); **ДЗ** – дебиторская задолженность участников по вкладам в уставный капитал (в стр. 1230 бухгалтерского баланса только сумма задолженности участников (учредителей) в уставный капитал – дебетовое сальдо счета 75 «Расчеты с учредителями», субсчет «Расчеты по вкладам в уставный капитал»); **ДБП** – доходы будущих периодов (стр. 1530 – кредитовое сальдо счета 98 «Доходы будущих периодов»).

Финансовый директор регулярно мониторит эти показатели в группе и принимает меры, чтобы повлиять на них, например, использует займы, увеличивает уставной капитал, переводит долги, осуществляет материальную помощь.

Существуют методы сокращения риска кассовых разрывов.

Cash pooling – один из лучших методов работы с риском кассовых разрывов в группе компаний. По сути, это единый центр управления денежными средствами всего холдинга.

Его удобно применять, когда у одних «дочек» к концу рабочего дня остаются существенные свободные денежные средства, а другим приходится бороться с кассовыми разрывами. В пределах одного банка можно настроить автоматическое управление движением денежных средств так, чтобы в конце рабочего дня остатки «дочек» переносились на счет материнской компании полностью либо до определенного лимита. Материнская компания в свою очередь сможет контролировать состояние «дочек» и перераспределять средства между ними.

Это поможет сократить потребность в дополнительных краткосрочных займах и упростит учет и контроль движения средств внутри группы.

Как снизить налоговые риски? У каждого из методов перераспределения денег внутри группы компаний есть свои преимущества и недостатки, соответственно, и налоговые риски. Так, применяя хозяйственные договоры внутри группы, например, если одна из «дочек» поставщик или арендодатель другой «дочки», нужно учитывать закон о трансфертном ценообразовании. Внутригрупповые цены и ставки должны быть рыночными, иначе сделки сочтут недействительными.

Снижению налоговых рисков способствуют следующие мероприятия:

- определение структуры группы, принимая во внимание налоговые риски (трансфертное ценообразование, правило тонкой капитализации);
- выделение методов, которые можно применять для внутригруппового финансирования и описание их рисков и способов устранения;
- разработка политики ценообразования внутри группы;
- разработка налоговой политики по тем рискам, которые актуальны для группы в соответствии с ее структурой и внутригрупповыми отношениями;
- регулярный мониторинг взаимоотношений в группе и их юридическое оформление в соответствии с фактическими отношениями.

Задача финансового директора – подобрать наилучшие методы финансирования группы, следить за рисками и определять способы, как их сократить. Рассмотрим, как выбрать подходящий метод внутригруппового перераспределения денег и учесть все риски, связанные с ним.

Таблица 2 / Table 2

Цели и задачи финансирования, методы их решения и риски

Goals and objectives of financing, methods of their solution and risks

Цели	Что лучше подходит	Риски
Финансирование операционной деятельности	Хозяйственные договоры; займы	Внутригрупповые цены и ставки; кассовые разрывы
Финансирование инвестиционной деятельности	Займы (в т. ч. конвертируемые); увеличение уставного капитала; гарантии	Внутригрупповые ставки; кассовые разрывы
Налоговое планирование	Хозяйственные договоры	Внутригрупповые цены
Разовые задачи	Займы; увеличение уставного капитала; перевод долга; материальная помощь	Падение чистых активов

От того, какая задача стоит перед финансовым директором, будет зависеть, какой способ финансирования подойдет для ее решения и какие риски нужно будет предусмотреть, чтобы не нарушить законодательство и не допустить негативного влияния на финансовое состояние группы. Цели и задачи финансирования, методы их решения и риски представлены в **табл. 2**.

Заключение

Таким образом, чтобы управлять процессом распределения денег и минимизировать риски при внутригрупповом финансировании, нужно:

– разработать модель движения денежных средств для холдинга и дочерних компаний с возможностью различных сценариев;

– разработать модель для налогового планирования с учетом налоговых рисков (через эту модель можно определять внутригрупповые цены и сверять их с рыночными ценами);

– сформировать в холдинге централизованное казначейство – это обеспечит быстрое и прозрачное выполнение внутригрупповых транзакций;

– определить сроки корпоративных процедур, связанных с внутригрупповым финансированием – поможет снизить риски кассовых разрывов;

– определить логику бизнеса холдинга и выстроить внутригрупповое распределение денег в соответствии с ней;

– держать под контролем вопросы юридического и корпоративного управления.

Список литературы

1. Резвых И.А. Оценка систем внутреннего контроля и управления рисками при проведении аудита групп компаний. *Аудитор*. 2018;(4-7):17–30. https://doi.org/10.12737/article_5b5047169a9979.40633157
2. Малинина О.В. Консолидированная финансовая отчетность: новшества и современные реалии. *Промышленность: бухгалтерский учет и налогообложение*. 2017;(2).
3. Управление рисками организаций. Интегрированная модель. URL: <http://www.aosk.ru/about/vnutrenniy-kontrol-upravlenie-riskami/D%20COSO%20UR.pdf>
4. Marks N. Reflections on the updated COSO Internal Control Framework. URL: <https://normanmarks.wordpress.com/2013/05/17/reflections-on-the-updated-coso-internal-control-framework/>
5. Improving Organizational Performance and Governance. How the COSO Frameworks Can Help. URL: <https://www.coso.org/Documents/2014-2-10-COSO-Thought-Paper.pdf>

6. Герасимова Л.Н. Современный инструментарий управления бизнес-процессами компании. *Экономика и управление: проблемы, решения*. 2017;(3-1): 45–50.
7. Акопян О.А., Боженко С.Я., Веремеева О.В. и др. Риски финансовой безопасности: правовой формат: монография / отв. ред. И.И. Кучеров, Н.А. Поветкина. М.: ИНФРА-М; 2018. 304 с.
8. Артюхин Р.Е. Казначейство России: от провектор к управлению рисками. *Финансы*. 2017;(6):13–16.
9. Герасимова Л.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность в свете РСБУ и МСФО. *Международный бухгалтерский учет*. 2012;15(18):43–49.
10. Гамукин В.В. Бюджетные риски и бюджетные ошибки. *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. 2015;(12):15–24.
11. Лисовская И.А. Налоговые риски: понятие, факторы возникновения, методы управления. *Новый университет. Серия: Экономика и Право*. 2011;(1-1):3–13.

12. Пименов Н.А. Налоговые риски: теоретические подходы. *Экономика. Налоги. Право*. 2013;(4):81–86.

13. Герасимова Л.Н. Современные пути снижения транзакционных издержек промышленных организаций. *Инновационное развитие экономики*. 2014;1(18):103–105.

14. Сысоева Е.Ф., Подольская В.А. Cash pooling как инструмент управления денежными потоками кредитных организаций. В кн.: *Современная финансово-кредитная система: проблемы и перспективы*. Мат. Междунар. науч.-практ. конф. Краснодар: ООО «Электронные издательские технологии»; 2017:251–254.

15. Семенюта А.В., Алексеева О.А. Использование системы cashpooling в процессе управления денежными потоками и ликвидностью компании. В сб.: *Проблемы и перспективные направления развития учетно-экономических наук и технологий*. Мат. I Междунар. науч.-практ. конф. Челябинск: Инд. предпр. Краснова Н.А.; 2017:233–238.

16. Gerasimova L.N. Construction: Innovative Approach to Cost Accounting. *International Journal*

of Engineering and Technology. 2018;7(4):195–198. <https://doi.org/10.14419/ijet.v7i4.38.24440>

17. Mizikovskiy I.E., Druzhilovskaya T.Y., Druzhilovskaya E.S., Garina E.P., Romanovskaya E.V. Accounting for Costs and Expenses: Problems of Theory and Practice. *Advances in Intelligent Systems and Computing*. 2018;(622):152–162. https://doi.org/10.1007/978-3-319-75383-6_20

18. Kulikova L.I., Sokolov A.Y., Ivanovskaya A.V., Akhmedzyanova F.N. Lowest Value Principle Implementation in Inventory Measurement of Financial Statements of the Enterprises. *Mediterranean Journal of Social Sciences*. 2015;6(1S3):406–410.

19. Холоденко Ю.В., Бердников С.С. Дебиторская задолженность управляющей компании в сфере ЖКХ в процедурах банкротства. *Семейное и жилищное право*. 2020;(1):45–48. <https://doi.org/10.18572/1999-477X-2020-1-45-48>

20. Сунгатуллина Л.Б., Салахова Ю.Р. Особенности управления денежными потоками организации. *Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях*. 2018;(16):40–46.

References

1. Rezvykh I.A. Evaluation of internal control and risk management systems in the audit of groups of companies. *Auditor*. 2018;(4-7):17–30. (In Russ.). https://doi.org/10.12737/article_5b5047169a9979.40633157

2. Malinina O.V. Consolidated financial statements: innovations and modern realities. *Promyshlennost': bukhgalterskii uchet i nalogooblozhenie = Industry: accounting and taxation*. 2017;(2). (In Russ.).

3. Organizational risk management. Integrated model. URL: <http://www.aosk.ru/about/vnutrenniy-kontrol-upravlenie-riskami/D%20COSO%20UR.pdf> (In Russ.).

4. Marks N. Reflections on the updated COSO Internal Control Framework. URL: <https://normanmarks.wordpress.com/2013/05/17/reflections-on-the-updated-coso-internal-control-framework/>.

5. Improving Organizational Performance and Governance. How the COSO Frameworks Can Help. URL: <https://www.coso.org/Documents/2014-2-10-COSO-Thought-Paper.pdf>.

6. Gerasimova L.N. Contemporary tooling management of business processes of the company. *Economics and management: problems, solutions*. 2017;(3-1):45–50. (In Russ.).

7. Akopyan O.A., Bozhenok S.Ya., Veremeeva O.V. et al.; Kucherov I.I., Povetkina N.A. (eds) Risks of financial safety: legal format. Moscow: INFRA-M; 2018. 304 p. (In Russ.).

8. Artyukhin R.E. Treasury of Russia: from audits to risk management. *Finance magazine*. 2017;(6):13–16. (In Russ.).

9. Gerasimova L.N. Accounting (financial) reporting in the light of RSBU and IFRS. *International Accounting*. 2012;(15-18):43–49. (In Russ.).

10. Gamukin V.V. Budgetary risks and budgetary errors. *Financial Analytics: Science and Experience*. 2015;(12):15–24. (In Russ.).

11. Lisovskaya I.A. Tax risks: definition, origin factors and management methods. *New University. Economics & law*. 2011;(1-1):3–13. (In Russ.).

12. Pimenov N.A. Tax Risks: Theoretical Approaches. *Jornal Economy. Taxes. Law*. 2013;(4):81–86. (In Russ.).

13. Gerasimova L.N. Modern ways to reduce transaction costs of industrial organizations. *Innovative development of economy Journal*. 2014;(1-18):103–105. (In Russ.).

14. Sysoeva E.F., Podol'skaya V.A. Cash pooling as a tool for managing the cash flows of credit institutions. *Modern financial and credit system: problems and prospects*. Proc. Int. sci.-pract. conf. Krasnodar: Electronic Publishing Technologies; 2017:251–254. (In Russ.).

15. Semenyuta A.V., Alekseeva O.A. Using the cashpooling system in the process of managing the company's cash flows and liquidity. *Problems and perspective directions of development of accounting and economic sciences and technologies*. Proc. I Int. sci.-pract. conf.. Chelyabinsk: Ind. prepr. Krasnova N.A.; 2017:233–238. (In Russ.).

16. Gerasimova L.N. Construction: Innovative Approach to Cost Accounting. *International Journal of Engineering and Technology*, 2018;(7-4):195–198. <https://doi.org/10.14419/ijet.v7i4.38.24440>

17. Mizikovskiy I.E., Druzhilovskaya T.Y., Druzhilovskaya E.S., Garina E.P., Romanovskaya E.V. Accounting for Costs and Expenses: Problems of Theory and Practice. *Advances in Intelligent Systems and Computing*. 2018;(622):152–162. https://doi.org/10.1007/978-3-319-75383-6_20

18. Kulikova L.I., Sokolov A.Y., Ivanovskaya A.V., Akhmedzyanova F.N. Lowest Value Principle Implementation in Inventory Measurement of Financial Statements of the Enterprises. *Mediterranean Journal of Social Sciences*. 2015;(6-1S3):406–410.

19. Kholodenko Yu.V., Berdnikov S.S. Accounts receivable of a management company in the sphere of utility services in bankruptcy proce-

dures. *Semeinoe i zhilishchnoe pravo = Family and housing law*. 2020;(1):45–48. (In Russ.). <https://doi.org/10.18572/1999-477X-2020-1-45-48>

20. Sungatullina L.B., Salakhova Yu.R. Features of the organization's cash flow management. *Bukhgalterskii uchet v byudzhetykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in budgetary and non-profit organizations*. 2018;(16):40–46. (In Russ.).

Информация об авторе

Герасимова Лариса Николаевна – д-р экон. наук, доцент, профессор кафедры экономики промышленности, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, 117007, Москва, Стремянный пер., д. 36, Российская Федерация; ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1144-6019>; e-mail: 22969@mail.ru

Information about the author

Larisa N. Gerasimova – Dr. Sci. (Econ.), Associated Professor, Professor of Academic Department of Industrial Economics, Plekhanov Russian University of Economics, 36 Stremyanniy Per., Moscow 117007, Russian Federation; ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1144-6019>; e-mail: 22969@mail.ru

Поступила в редакцию **18.03.2021**; поступила после доработки **08.04.2021**; принята к публикации **06.06.2021**

Received **18.03.2021**; Revised **08.04.2021**; Accepted **06.06.2021**