

УДК 657

ПРОБЛЕМЫ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ PROBLEMS OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS

А.А. Навасардян, Е.М. Болтунова
A.A. Navasardyan, E.M. Boltunova
Ульяновская ГСХА
Ulyanovsk State Agricultural Academy

Statement of cash flows is fundamentally different from such forms as the balance sheet and profit and loss account. If the balance of the financial position of the organization at some point - namely, at the end of the reporting period and the profit and loss account reflects the company's results for the period, a report on the cash flow specifies the changes to one component of the financial statements - cash from one period to the date of the other, that is, he "looks forward", predicting the potential and prospects of the organization.

The information contained in this report are useful in that it enables users of financial statements to evaluate an organization's ability to attract and use cash and cash equivalents.

Информация о движении денежных средств полезна тем, что дает пользователям финансовой отчетности возможность оценить способность организации создавать денежные средства и их эквиваленты, а также оценить ее потребности в денежных средствах. От этих оценок зависят экономические решения, принимаемые пользователями. Иными словами, анализируя отчет о движении денежных средств организации, можно ответить на главный вопрос: почему прибыль у организации есть, а с ликвидностью – проблемы.

Отчет о движении денежных средств принципиально отличается от таких форм, как баланс и отчет о прибылях и убытках. Если баланс отражает финансовое состояние организации на определенный момент, а именно — на конец отчетного периода, а отчет о прибылях и убытках отражает результаты деятельности компании за период, то отчет о движении денежных средств конкретизирует изменения, произошедшие с одним из компонентов финансовой отчетности — денежными средствами от одной даты отчетного периода до другой, то есть он «смотрит в будущее», прогнозируя потенциал и перспективы организации.

Информация, содержащаяся в этом отчете, полезна тем, что предоставляет возможность пользователям финансовой отчетности оценить способность организации привлекать и использовать денежные средства и их эквиваленты.

Порядок составления и представления отчета о движении денежных средств определяется МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств», изданным в 1992 г. и вступившим в силу 1 января 1994 г. Первоначально (с 1977 г.) МСФО (IAS) 7 именовался «Отчет об изменениях в финансовом состоянии». Основанием для его пересмотра стала возросшая потребность в информации об источниках и направлениях денежных потоков предприятия. Такая информация

дает пользователям финансовой отчетности возможность:

- сопоставлять, оценивать и прогнозировать денежные потоки предприятия;
- исследовать способность предприятия погашать обязательства и выплачивать дивиденды;
- выявлять причины разницы между прибылью и денежными поступлениями и расходами;
- анализировать денежные и не денежные аспекты операций предприятия.

Многие современные компании, 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 компаниям относительную свободу в степени раскрытия информации и выбора методов и учетных процедур.

Отчет о движении денежных средств должен содержать информацию о денежных потоках предприятия за определенный период в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Операционной считается основная *деятельность*, приносящая предприятию доход, а также другие виды деятельности, не являющиеся инвестиционной и финансовой.

Инвестиционная деятельность охватывает операции по приобретению и продаже долгосрочных (нечекующих) активов, а также краткосрочных (текущих) финансовых инвестиций, не являющихся эквивалентами денежных средств.

Финансовая деятельность — это совокупность операций, приводящих к изменению величины и состава собственного и заемного капитала.

Указанная классификация позволяет оценить возможность предприятия генерировать денежные средства, необходимые для продолжения и расширения основной деятельности без привлечения внешних источников финансирования, выявить вложения денежных средств в активы, которые будут обеспечивать генерирование прибыли и денежных потоков в будущем, а также прогнозировать будущее движение денежных средств, связанное с требованиями лиц, предоставивших предприятию капитал. Подход к классификации движения денежных средств в общем виде представлен на рис. 1.

Отнесение конкретной операции, связанной с движением денежных средств, к определенной классификационной группе определяется, прежде всего, характером хозяйственной деятельности предприятия. Так, финансовые вложения обычно являются инвестиционной деятельностью для промышленного предприятия, но могут быть составной частью операционной деятельности финансового учреждения. Однако, независимо от характера операций предприятия, все платежи и поступления денежных средств и их эквивалентов должны быть приведены в отчете о движении денежных средств в разрезе трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой. В связи с этим, в случае если сумма поступления или расходования денежных средств вследствие одной операции состоит из нескольких элементов, каждый из них следует классифици-



Рис. 1. Классификация денежных потоков предприятия

ровать отдельно в соответствии с его характером.

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 компании. Однако для составления отчета о движении денежных средств прямым методом нужен детализированный классификатор движений денежных средств, поскольку такой метод является достаточно трудоемким. Использование прямого метода составления отчета о движении денежных средств 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, что часто требуется для внутреннего контроля и бюджетирования.

Многие компании 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 компании 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 компанией, и направления их использования. Данный отчет является очень полезным для финансового анализа деятельности предприятия, поскольку на его основе можно определить:

– *способность компании получать денежные средства от основных операций.* На основе данного отчета видно, какая часть выручки поступает в компанию в форме денежных средств, что очень важно при условии, если часть дебиторской задолженности гасится путем зачета взаимных требований или перечисление клиентами денежных средств за оказанные услуги существенно оторвано от периода оказания услуг (такое, например, особенно актуально для строительных компаний);

– *эффект от управленческих финансовых решений.* Принятие любого управленческого решения отражается на финансовых потоках компании – например ведет к сокращению или росту затрат, изменению потока доходов и т.д. При принятии долгосрочных управленческих решений, реализации инвестиционных проектов особенно важной является информация о финансовых потоках компании, а не о доходах и затратах, которые представлены в отчете о прибылях и убытках. Расчет эффективности любых инвестиционных проектов происходит именно на основе анализа будущих финансовых потоков и их дисконтирования, а эту информацию можно получить только из отчета о движении денежных средств;

– *платежеспособность компании и сальдо денежного потока* по периодам. Часто в современных условиях развитых фондовых рынков крупные компании могут применять различные модели оптимизации денежных потоков, управления свободным остатком денежных средств, т. е. используют временно свободные денежные средства для игры на фондовых рынках с целью получения спекулятивного дохода. В таких условиях важно четкое и эффективное планирование остатков денежных средств, сальдо денежного потока и выявление факторов, влияющих на данные показатели. Информация, представленная в отчете о движении денежных средств, незаменима для этих целей. Отчет о движении денежных средств, составленный по МСФО, аналитики часто используют для определения свободного денежного потока, который является одним из наиболее важных показателей, используемых при оценке стоимости компании;

– *влияние учетной политики компании на качество доходов.* В учетной политике компании по МСФО описываются все правила, придерживаясь которых компания формирует финансовую отчетность по международным стандартам. Сами стандарты описывают общие принципы и правила составления отчетности, являются более абстрактными (по сравнению с российскими ПБУ) и представляют более широкие возможности для выбора различных методов и способов учета, которые и должна описать компания в своей учетной политике, поэтому учетная политика по МСФО является более объемной, чем учетная политика по российским стандартам учета. Часто бывает важно проследить зависимость между тем как изменения в учетной политике компании влияют на связь денежных потоков компании и доходов и расходов компании за тот же период. Так, изменение метода, с помощью которого определяется степень завершенности при оказании услуг

может вести к изменению коэффициента отношения денежного притока от покупателей к выручке компании.

– *обоснованность применения допущения о непрерывности деятельности компании.* Одним из принципов ведения учета по МСФО, описанном в концепции составления отчетности по международным стандартам, которая была принята Советом по международным стандартам финансовой отчетности и является неотъемлемой частью самих стандартов, выступает непрерывность деятельности компании. То есть, хозяйственные операции следует отражать в отчетности исходя из предположения, что компания продолжит свою деятельность в обозримом будущем. Если какие-либо активы компании не генерируют прямо или косвенно в виде денежных потоков, отраженных в отчете о движении денежных средств, или происходит постоянное снижение денежных потоков от покупателей и растёт финансирование за счет денежных потоков заемных средств и других источников, то это является сигналом об ухудшении финансового состояния предприятия, а также возможности его банкротства или продажи части бизнеса.

– *способность компании финансировать рост за счет внутренних источников.* Информация о динамике денежных поступлений из внутренних источников (поступления от покупателей, поступления от продажи оборудования) и внешних источников (кредиты и займы, дополнительные средства акционеров) представлена в отчете о движении денежных средств. При определении стратегии развития бизнеса и составления бюджетов важно определить потребность в денежных средствах на будущие плановые периоды и источники финансирования данной потребности – эту информацию можно также получить из данного отчета.

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 (Приказ Минфина РФ № 67-н «О формах бухгалтерской отчетности» и ПБУ 4 «Бухгалтерская отчетность организаций») разрешает организациям изменять рекомендованные формы отчетности, однако этим допущением практически никто не пользуется из-за возможных сложностей при сдаче отчетности в налоговые органы. В IAS 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.

Для разработки такой формы в компании необходимо определить наиболее существенные статьи потоков денежных поступлений и выплат. Обычно уровень существенности принимается равным 5% от общей суммы денежных поступлений, либо выплат. Все статьи, удельный вес которых в общей сумме денежных поступлений превышает 5%, обычно раскрываются в отчете отдельно, остальные статьи можно представить по строке «Прочие». Согласно МСФО по статьям следует разделять не только денежные выплаты, но и денежные поступления.

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 МСФО некоторые денежные потоки такого вида должны отражаться свернуто.

Например, в российской версии данного отчета такие операции как обмен валюты отражаются развернуто – показываются денежные поступления от продажи валюты и денежные средства, направленные на покупку валюты по разным строкам отчета. В отчете о движении денежных средств, составленном по МСФО, такие виды операций должны отражаться свернуто, согласно IAS 7, 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 в ней только разницу между поступлениями от продажи валюты и выплатами, связанными с ее покупкой.

Таблица 1.

РСБУ	МСФО
Движение денежных средств по текущей деятельности	
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	Денежные средства, поступившие от покупателей и заказчиков
	– от продажи услуг рекламы
Прочие доходы	– от продажи консультационных услуг
Денежные средства, направленные:	– от реализации прочих работ и услуг
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	Прочие поступления по операционной деятельности
	– чистый денежный поток от операций с иностранной валютой
на оплату труда	– прочие поступления
на выплату дивидендов, процентов	Денежные средства, уплаченные поставщикам
на расчеты по налогам и сборам	
на покупку валюты	– оплата расходов по электрической энергии
на продажу валюты	– оплата расходов на рекламу и маркетинг
прочие расходы	– оплата расходов по ремонту основных средств
Чистые денежные средства от текущей деятельности	– оплата транспортных услуг
	– оплата расчетов с агентами и комиссионерами
	– оплата прочих расходов
	Денежные средства, уплаченные работникам
	Денежные средства, направляемые на уплату налогов, относящиеся к фонду оплаты труда и прочим налогам
	Денежные средства, направленные на уплату налога на прибыль
	Прочие выплаты по операционной деятельности

В таблице 1 представлен формат сравнения отчетов о движении денежных средств по РСБУ и МСФО Компании «А», составляющей отчетность по МСФО. Следует обратить внимание, что в отчете о движении денежных средств по МСФО отдельно требуется раскрывать поток денежных выплат, связанных с уплатой налога на прибыль, однако эту сумму необходимо отражать по отдельной строке в отличие от других налогов. Денежные средства, уплачиваемые работникам компании, необходимо раскрывать отдельно от денежных средств, уплачиваемых поставщикам, независимо от их удельного веса в общей сумме денежных выплат.

Кроме рассмотренных правил представления информации о движении денежных средств, МСБУ 7 требует раскрывать:

- компоненты денежных средств и политику предприятия относительно их определения;
- согласование суммы денежных средств, приведенной в отчете о движении денежных средств с соответствующими статьями баланса;
- подробную информацию о приобретенных и реализованных дочерних предприятиях и других хозяйственных единицах;
- сумму значительного остатка денежных средств предприятия, недоступных для использования группой компаний;
- общую сумму уплаченных налогов на прибыль, если движение денежных средств от этих налогов отражается в составе нескольких видов деятельности.

Требование относительно раскрытия денежных средств обусловлено тем, что в разных странах существуют отличия в управлении денежными средствами. Так, в одних странах банковский овердрафт рассматривается как ссуда банка и соответственно классифицируется как финансовая деятельность, а в других включается в состав эквивалентов денежных средств. В свою очередь, денежные средства, показанные в отчете о движении денежных средств общей суммой, могут включать разные статьи баланса, например, «Касса», «Текущий счет», «Валютный счет», «Рыночные ценные бумаги» и т. д. Поэтому необходимо привести расшифровку суммы денежных средств, согласованную с соответствующими статьями баланса.