

УДК 657

Н.В. Котельникова

Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, Высшая школа технологии и энергетики, г. Санкт-Петербург,
email: nvk74@bk.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ СТРУКТУРЫ ОТЧЁТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Ключевые слова: финансовая отчётность, отчёт о движении денежных средств, операционный денежный поток, инвестиционный денежный поток, финансовый денежный поток.

В статье представлены рекомендации по раскрытию информации в отчёте о движении денежных средств, составленного прямым методом. Общую структуру отчёта предлагается дополнить показателями: денежные потоки на бизнес или денежные потоки до расчёта с владельцами капитала; денежные потоки, приходящиеся на владельцев собственного капитала. Дополнение повысит релевантность отчёта для стейкхолдеров оценивающих бизнес, так как они смогут без дополнительных расчётов использовать данные показатели для оценки бизнеса доходным или сравнительным методом. Операционные поступления и платежи предлагается разделить на денежные средства, полученные/выплаченные в качестве: предоплаты на конец периода; оплаты за проданные/приобретённые товары и услуги в периоде; погашение задолженности. Анализ такой детализация позволит своевременно выявить признаки финансовой пирамиды бизнеса, основанной на постоянном увеличении клиентской предоплаты, которая используется для погашения кредиторской задолженности, кредитов, оплаты текущих расходов. Для понимания стейкхолдерами направления и объёма инвестиций бизнеса, инвестиционные денежные потоки предлагается представлять в разрезе инвестиций в реальные и финансовые активы, детализируя последние на: инвестиции в компании группы, финансирование обособленных подразделений, кредитование собственников бизнеса; торговые операции на финансовом рынке. В финансовых потоках следует расчёты с владельцами заёмного и собственного капитала разделять по разным разделам. Предлагаемые изменения в представлении денежных потоков позволяют повысить аналитичность отчёта о движении денежных средств, так как сократят время стейкхолдеров на получение релевантной информации.

N.V. Kotelnikova

Higher School of Technology and Energy Saint-Petersburg State University of Industrial Technologies and Design, Saint-Petersburg, email: nvk74@bk.ru

METHODOLOGICAL ASPECTS OF FORMING THE STRUCTURE OF A STATEMENT OF CASH FLOW

Keywords: financial statements, cash flow statement, operating cash flow, investment cash flow, financial cash flow.

The article presents recommendations for disclosure of information in the statement of cash flows, compiled by the direct method. The general structure of the report is proposed to be supplemented with indicators: cash flows for business or cash flows before settlement with capital owners; cash flows attributable to equity holders. The addition will increase the relevance of the report for stakeholders evaluating a business, as they will be able to use these indicators to evaluate a business using an income or comparative method without additional calculations. Operating receipts and payments are proposed to be divided into cash received / paid as: prepayment at the end of the period; payment for sold/purchased goods and services in the period; debt repayment. An analysis of such detail will allow timely identification of signs of a financial pyramid of a business based on a constant increase in client prepayments, which are used to pay off accounts payable, loans, and pay current expenses. In order for stakeholders to understand the direction and volume of business investments, investment cash flows are proposed to be presented in terms of investments in real and financial assets, detailing the latter into: investments in group companies, financing of separate divisions, lending to business owners; trading operations in the financial market. In financial flows, settlements with owners of debt and equity capital should be divided into different sections. The proposed changes in the presentation of cash flows will improve the analytics of the cash flow statement, as they will reduce the time for stakeholders to obtain relevant information.

Стейкхолдеры проводят анализ отчёта о движении денежных средств с целью определения платёжеспособности бизнеса и расчёта показателей денежных потоков, которые можно будет использовать при оценке бизнеса. Задача составителей структурировать денежные потоки таким образом, чтобы в максимальной степени, удовлетворить информационные потребности пользователей отчёта. Данное положение обусловило актуальность и цель исследования: представить рекомендации по раскрытию информации в отчёте о движении денежных средств (ДДС). Объектом исследования является отчёт о движении денежных средств бизнеса, относящегося к нефинансовой сфере деятельности; предметом, – подход к формированию структуры операционных, инвестиционных и финансовых денежных потоков, с целью повышения аналитичности отчёта о движении денежных средств.

Информационная база исследования: приказы Минфина России № 66н [1] и № 11н [2], положения IAS 7 [3], которые содержат рекомендации по структуре и содержанию отчёта о движении денежных средств; план счетов бухгалтерского учёта [4]; практика разработки автором форм финансовой и управленческой отчётности для бизнеса; практика консультирования автором собственников и руководителей бизнеса на предмет понимания информации управленческой и финансовой отчётности. Данная статья является логическим продолжением исследования автора по повышению аналитичности форм финансовой отчётности, результаты которого опубликованы в [5,6 и др.]. Положения статьи, относительно детализации строк отчёта о движении денежных средств, были апробированы автором в качестве доклада на XVII Международной научной конференции «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит: история, современность и перспективы развития», которая состоялась 21.10.2022 в Санкт-Петербургском государственном экономическом университете.

Методы исследования: анализ, заключающийся в рассмотрении методических аспектов формирования разделов отчёта о движении денежных средств по операционной, инвестиционной

и финансовой деятельности; синтез, заключающийся в представлении общей структуры отчёта о движении денежных средств.

Результаты исследования

Ниже представлены методические аспекты представления денежных потоков бизнеса в отчёте о движении денежных средств в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Первый методический аспект: понимание, какие цели ставят стейкхолдеры при анализе отчёта о движении денежных средств. Например, стейкхолдеры могут ставить целью анализа: определение основных источников поступлений денежных средств в бизнес и основных направлений платежей; соотношение платежей и поступлений по различным видам деятельности; определение свободного денежного потока. На практике следует уточнить у стейкхолдера приоритетные цели анализа. Понимание целей позволит сделать акцент в отчёте о ДДС на той или иной релевантной информации. Ниже, в других методических аспектах, продемонстрировано какие информационные цели могут быть удовлетворены при предлагаемой детализации денежных потоков по отдельным видам деятельности: операционной, инвестиционной, финансовой.

Второй методический аспект: понимание, на основании каких нормативных документах бизнес формирует отчёт о движении денежных средств. Форма отчёта для индивидуальной бухгалтерской (финансовой) отчётности регламентируется приказом Минфина России № 66н [1], рекомендации по классификации денежных потоков представлены в ФСБУ(ПБУ) 23/2011 [2]. При формировании консолидированной и/или индивидуальной финансовой отчётности в формате МСФО, подготовка отчёта о движении денежных средств регламентируется IAS 7 [3]. Информация в отчёт о ДДС аккумулируется с бухгалтерских счетов: 50 «Касса», 51 «Расчётные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», 57 «Переводы в пути», 58 «Финансовые вложения» (в части эквивалентов денежных средств). Названия и нумерация сче-

тов приведены из [4]. В соответствии с положениями [1,2,3] денежные потоки представляются в отчёте о ДДС в разрезе трёх видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой. Детализация строк отчётов по видам деятельности может определяться бизнесом самостоятельно согласно п.3 [1] и/или п.11 [3]. В следующих методических аспектах будет представлена авторская детализация строк денежных потоков по операционной, инвестиционной, финансовой деятельности.

Третий методический аспект: представление денежных потоков по операционной деятельности. В данном разделе отчёта о ДДС отражаются поступления и платежи, связанные с приобретением, изготовлением, реализацией товаров и услуг бизнеса. В табл. 1 представлена рекомендуемая автором детализация операционных денежных потоков.

В формате денежных потоков в табл. 1 сделан акцент на разделении операционных денежных потоков на: предоплаты на конец периода; оплаты за проданные/приобретённые товары и услуги в периоде; погашение задолженности. Анализ такой детализации позволит своевременно выявить признаки финансовой пирамиды бизнеса, основанной на постоянном увеличении клиентской предоплаты. В таблице 1 показан пример структуры денежных потоков типичной финансовой пирамиды, когда предоплата клиентов в основном направляется на покрытие кредиторской задолженности перед контрагентами.

Своевременное выявление признаков финансовой пирамиды актуально для бизнеса, который работает с клиентами преимущественно на условиях предоплаты за товары или услуги. Например, авиабилеты поступают в продажу за 330 суток до вылета, фитнес-клубы продают двух-трёхгодичные абонементы, турфирмы берут предоплату за организацию поездок, гостиницы бронируют номера по предоплате, компании производители берут предоплату за выполнение заказа и т.д. Предоплата – это распространённый способ расчёта в бизнесе между поставщиками товаров/услуг и покупателями. Использование денежных средств, полученных в качестве предоплаты, может быть как

положительным, так и отрицательным, с точки зрения влияния на финансовое положение бизнеса.

Положительное, хорошее, использование предоплаты: полученные денежные средства направляются на приобретение тех товаров для перепродажи, оплату ресурсов для изготовления той продукции/услуг за которые клиенты заплатили. То есть предоплата, полученная от клиентов, трансформируется в предоплату/оплату поставщикам и позволяют выполнить обязательства перед клиентами «внёсшими» деньги в бизнес.

Отрицательное, плохое, использование предоплаты: полученные денежные средства направляются на финансирование текущей деятельности и оплату кредиторской задолженности контрагентам. То есть бизнес живёт по принципу финансовой пирамиды: выполнение обязательств перед «существующими» клиентами за счёт притока денежных средств от «новых» клиентов. Например, такая ситуация зачастую наблюдается в фитнес-клубах: продаются абонементы на длительные сроки действия, за счёт привлечённых клиентских денег происходит оплата расходов текущего периода, накопление финансовой подушки безопасности за счёт полученных денег отсутствует. Возникает вопрос: как клуб будет выполнять обязательства перед клиентами, если наступил срок реализации услуг по абонементу, приобретённому клиентом год назад, и надо оплачивать расходы на тренеров, зал и т.д., а продажи новых абонементов снизились? Ответ зависит от конкретной ситуации, но практика консультирования автора и общение с коллегами показывает, что финансирование текущей деятельности за счёт постоянно возрастающей предоплаты клиентов, относящейся к оплате будущих услуг, оборачивается кассовыми разрывами и банкротством бизнеса. Например, в практике консультирования автора была компания, занимающаяся установкой окон. Расчёт с клиентами был на условиях 50% предоплаты, которая тратилась не только на закупку материалов для выполнения заказов, но и на покрытие текущих расходов и погашение кредиторской задолженности. Результат, банкротство, хотя анализ детализированного отчёта о ДДС

позволил своевременно прояснить ситуацию. Собственники и руководители компании не захотели признавать, что их организация представляет собой финансовую пирамиду, которая рухнула при критическом для бизнеса снижении объёма новых продаж.

Компании обычно не публикуют отчёты о ДДС с разбивкой денежных потоков, которая представлена в табл.1. Поэтому внутренним стейкхолдерам рекомендуется настоять на формировании такой формы отчёта о ДДС для целей управленческого учёта. Внешние стейкхолдеры могут, при наличии достаточных финансовых знаний, самостоятельно скорректировать

публикуемые отчёты о ДДС: из общей суммы поступлений денежных средств от клиентов вычесть сумму предоплаты клиентов за товары/услуги на конец периода (данные есть в балансе) и сумму погашения дебиторской задолженности клиентами, которая была на начало периода (данные есть в балансе), и получить сумму оплат за товары/услуги, которые были реализованы в отчётном периоде.

Четвёртый методический аспект: формирование структуры денежных потоков по инвестиционной деятельности. В табл. 2 представлена рекомендуемая автором детализация инвестиционных денежных потоков.

Таблица 1

Рекомендуемая детализации операционных денежных потоков

Операционные денежные потоки	тыс. руб.
1. Поступления от клиентов	2 000
предоплата за товары/услуги на конец периода	1 300
оплата за товары/услуги, реализованных в отчётном периоде	400
погашение дебиторской задолженности, которая была на начало периода	300
2. Оплата операционных расходов	(1 300)
2.1. Поставщикам и подрядчикам за товары (сырьё, материалы, товары для перепродажи), услуги	(700)
предоплата поставщикам и подрядчикам на конец периода	(100)
оплата товаров/услуг, потреблённых в отчётном периоде	(100)
погашение кредиторской задолженности на начало периода	(500)
2.2. Сотрудникам	(500)
заработная плата и отпускные	(200)
вознаграждения, материальная помощь за текущий период	(50)
бонусы и вознаграждения за предыдущий период	(250)
2.3. Государству (налоги, сборы, пошлины)	(150)
авансы по налогам, сборам на конец периода	(30)
оплата налогов, сборов, пошлин за текущий период	(30)
оплата налогов, сборов, пошлин за предыдущий период	(90)
3. Платежи по прочим операционным доходам (расходам). Рекомендуется представить платежи по видам расходов	50
прочие поступления денежных средств	70
прочие платежи	(20)
4. Итого чистый операционный денежный поток	700

Таблица 2

Рекомендуемая детализации инвестиционных денежных потоков

Инвестиционные денежные потоки	тыс. руб.
1. Инвестиции в реальные активы	(12 500)
приобретение основных средств и нематериальных активов	(12 000)
капитальный ремонт, модернизация основных средств	(2 000)
поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	1 500
2. Инвестиции в финансовые активы	(4 500)
2.1. Денежный поток от инвестиций в компании группы	(1 450)
вложения в долевой капитал компаний группы (приобретение дочерних, ассоциированных, совместных компаний)	(1 300)
поступления от продажи доли в компаниях группы (дочерних, ассоциированных, совместных компаний)	700
дивиденды, полученные от компаний группы	550
кредиты и займы, предоставленные компаниям группы	(2 000)
возврат кредитов и займов, предоставленных компаниям группы	500
проценты по заёмным средствам от компаний группы	100
2.2. Денежный поток от инвестиций в обособленные подразделения (филиалы, представительства)	(1 600)
капитальные вложения в создание обособленных подразделений	(1 600)
продажа обособленных подразделений	
2.3. Кредитование собственников и топ-менеджеров бизнеса	(1 000)
кредиты и займы, предоставленные собственникам и топ-менеджерам	(1 500)
возврат кредитов и займов собственниками, топ-менеджерами	500
2.4. Денежный поток от прочих финансовых инвестиций	(450)
инвестиции в долевой капитал (вложения в уставный капитал, приобретение акций) компаний, не входящих в группу	(400)
поступления от продажи доли в капитале компаний вне группы	
дивиденды, полученные от компаний вне группы	100
кредиты и займы, предоставленные компаниям, не входящим в группу	(500)
возврат кредитов и займов от компаний вне группы	600
проценты по заёмным средствам от компаний вне группы	150
вложения в торговые операции на финансовом рынке	(500)
возврат от торговых операций на финансовом рынке	100
Итого чистый инвестиционный денежный поток	(17 000)

Инвестиционные денежные потоки в табл. 2 представлены в разрезе инвестиций в реальные и финансовые активы. Финансовые инвестиции разнообразны по своей структуре, поэтому для детального анализа их следует разбивать на: инвестиции в компании группы, финансирование обособленных подразделений, кредитование собственников бизнеса; торговые операции на финансовом рынке. Группу компаний следует

трактовать так, как это рекомендовано в IFRS 10 [7]. В консолидированном отчёте о ДДС не будут отражены операции с дочерними компаниями, так как при консолидации они элиминируются. Анализ денежных потоков, структурированных как в табл.2, позволит стейкхолдерам понять объём инвестиций в различные категории активов. Внешним стейкхолдерам следует обратить внимание на объём кредитов и займов,

предоставляемые собственникам бизнеса. Бывают ситуации, когда через займы выводятся деньги собственниками/ топ-менеджерами, осуществляющими управление бизнесом, в ущерб интересов других стейкхолдеров.

Пятый методический аспект: формирование структуры денежных потоков по финансовой деятельности. В табл. 3 представлена рекомендуемая автором детализация финансовых денежных потоков.

Таблица 3

Рекомендуемая детализации финансовых денежных потоков

Финансовые денежные потоки	тыс. руб.
1. Расчёты с владельцами заёмного капитала	13 000
1.1. Заёмное финансирование от компаний группы	2 500
получение кредитов и займов от компаний группы	5 000
возврат кредитов и займов компаниям группы	(1 500)
проценты, выплаченные компаниям группы	(1 000)
1.2. Расчёты с владельцами заёмного капитала, которые не являются участниками группы	10 500
получение кредитов и займов, доход от эмиссии облигаций	15 000
возврат кредитов и займов, погашение облигаций	(2 000)
погашение основной суммы долга по аренде	(1 500)
проценты, выплаченные	(1 000)
2. Расчёты с владельцами собственного капитала	1 000
получение денежных средств в части увеличения уставного/акционерного капитала	1 000
займы, полученные от собственников бизнеса	2 000
возврат займов собственникам бизнеса (долг и проценты)	(700)
выкуп доли в капитале/ акций у собственников	(300)
выплаты дивидендам собственникам	(1 000)
Итого финансовый денежный поток	14 000

Таблица 4

Итоговый формат отчёта о движении денежных средств

Денежные потоки	тыс. руб.
Операционные денежные потоки (табл.1)	700
Инвестиционные денежные потоки (табл.2)	(17 000)
Денежные потоки на бизнес (денежные потоки до расчёта с владельцами капитала)	(16 300)
Расчёты с владельцами заёмного капитала (табл.3)	13 000
Денежный поток, приходящийся на владельцев собственного капитала (добавочный денежный поток на собственный капитал)	(3 300)
Расчёты с владельцами собственного капитала (табл.3)	1 000
Изменение денежных средств и их эквивалентов за период	(2 300)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2 500
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	200

Финансовые потоки следует подразделять на расчёты с владельцами заёмного капитала и расчёты с владельцами собственного капитала, – это позволит понять структуру финансирования бизнеса в текущем периоде времени. Для оценки интенсивности и значимости внутригруппового финансирования следует сопоставить денежные потоки от инвестиций в компании группы п.2.1 табл. 2 и денежные потоки по заёмному финансированию от компаний группы п.1.1 табл. 3.

Шестой методический аспект: формирование общей структуры денежных потоков, табл. 4. В общей структуре денежных потоков предлагается выделять показатели: денежные потоки на бизнес; денежные потоки, приходящиеся на владельцев собственного капитала. Данные показатели принято рассчитывать при оценке бизнеса или оценке инвестиционных проектов. Выделение показателей повысит релевантность информации о денежных потоках для стейкхолдеров оценивающих бизнес, так как они смогут без дополнительных расчётов использовать данные отчёта для оценки бизнеса доходным или сравнительным методом.

Денежные потоки на бизнес или денежные потоки до расчёта с владельцами капитала следует рассчитывать, как сумму операционных и инвестиционных денежных потоков. Денежные потоки, приходящиеся на владельцев собственного капитала, следует рассчитывать, как разницу между денежными потоками на бизнес и итогом расчёта с владельцами заёмного капитала.

Выводы

В статье представлены рекомендации по детализации строк операционных,

инвестиционных, финансовых денежных потоков в отчёте о движении денежных средств. Операционные поступления и платежи предлагается разделить на денежные средства, полученные/выплаченные в качестве: предоплаты на конец периода; оплаты за проданные/приобретённые товары и услуги в периоде; погашение задолженности.

Анализ такой детализация позволит своевременно выявить признаки финансовой пирамиды бизнеса, основанной на постоянном увеличении клиентской предоплаты, которая используется для погашения кредиторской задолженности, кредитов, оплаты текущих расходов. Для понимания стейкхолдерами направления и объёма инвестиций бизнеса, инвестиционные денежные потоки предлагается представлять в разрезе инвестиций в реальные и финансовые активы, детализируя последние на: инвестиции в компании группы, финансирование обособленных подразделений, кредитование собственников бизнеса; торговые операции на финансовом рынке. В финансовых потоках следует расчёты с владельцами заёмного и собственного капитала представлять по разным разделам. В общей структуре денежных потоков предлагается выделить денежные потоки на бизнес и денежные потоки, приходящиеся на владельцев собственного капитала. Предлагаемые изменения в представлении денежных потоков позволяют повысить аналитичность отчёта о движении денежных средств, так как сократят время стейкхолдеров на получение релевантной информации для оценки платёжеспособности и стоимости бизнеса.

Библиографический список

1. Приказ Минфина России от 20.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчётности организаций» (с изменениями внесёнными приказами Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 17.08.2012 № 113н, от 04.12.2012 № 154н, от 06.04.2015 № 57н, от 19.04.2019 № 61н) документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=10352-prikaz_minfina_rossii_ot_20.07.2010__66n_o_formakh_bukhgalterskoi_otchetnosti_organizatsii (дата обращения 27.10.2022).
2. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)». [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_112417/db4565455a73eeb6b3de56688b3a80959c8ead68/ (дата обращения 27.10.2022).

3. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 7 «Отчёт о движении денежных средств» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_7.pdf (дата обращения 27.10.2022).
4. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению». [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165/ (дата обращения 27.10.2022).
5. Котельникова Н.В. Повышение аналитичности форм бухгалтерской (финансовой) отчётности // Стратегии развития предпринимательства в современных условиях: сборник научных трудов VI международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 11 марта 2022 года / Под редакцией Е.В. Ялунер, Е.А. Чернышевой. СПб.: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2022. С. 134-138.
6. Котельникова Н.В. Методические аспекты разработки форм финансовой отчётности / Н. В. Котельникова // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 4-1 (86). С. 230-234.
7. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 10 «Консолидированная финансовая отчётности» документ опубликован на Официальном сайте Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_10.pdf (дата обращения 27.10.2022).