



*Марина Александровна ФЕДОРОВА —
старший преподаватель
кафедры бухгалтерского учета
и анализа хозяйственной деятельности
финансового факультета*

УДК 657.1

ФОРМИРОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ

АННОТАЦИЯ. В данной статье, в первую очередь, раскрыты цели и назначение отчета о движении денежных средств, рассмотрены структура и методы составления его, существующие в международной практике.

В заключение проведен сравнительный анализ качественных характеристик отчета о движении денежных средств, действующего в России, и отчета о движении денежных средств, отвечающего требованиям международных стандартов.

The author primarily dwells upon the purposes and the report of cash flow.

Further the author focuses upon the structure and methods of report compiling used in international practice. The comparative analysis of quality characteristics of the report on cash flow both in Russia and abroad concludes the article.

Каждый отчет, составляемый бухгалтером, имеет свою цель: баланс показывает, какие ресурсы на определенную дату вложили собственники в активы и как они финансируются пассивами и капиталом фирмы; отчет о прибылях и убытках отражает чистую прибыль, которая была получена в течение отчетного периода; отчет об акционерном капитале фиксирует изменения в капитале акционеров компании в течение отчетного периода, включая совокупную реинвестированную, т. е. вновь вложенную, прибыль.

Перечисленные отчеты отвечают не на все вопросы, возникающие при рассмотрении финансового положения фирмы, в том числе на такие: имеется ли у компании достаточно свободных денежных средств для выплаты дивидендов? может ли она погасить кредиторскую задолженность? какая финансовая или инвестиционная деятельность была предпринята в течение отчетного периода? какие новые виды средств были приобретены фирмой? если кредиторская задолженность увеличилась или уменьшилась, то за счет чего? выпускала ли компания новые виды акций в оборот, и если да, то на какие цели пошли полученные средства?

Чтобы ответить на поставленные вопросы, необходим отчет о движении денежных средств.

В 1988 году американская комиссия по ценным бумагам (SEC), которая является ведущей в разработке требований к бухгалтерской отчетности по ГААП, разработала форму отчета о движении денежных средств и сделала его обязательным документом внешней отчетности корпораций. В 1994 году этот отчет был принят в международных стандартах бухгалтерского учета, а с 1996 года — в российской бухгалтерской отчетности в виде формы № 4.

В последнее время западные финансовые аналитики, кредиторы и акционеры уделяют отчету о движении денежных средств все больше внимания. Его рассматривают прежде отчета о прибылях и убытках и баланса, например, при решении вопро-

са о выдаче кредита компании. И наконец, лишь совместное рассмотрение всех четырех отчетов может дать полную картину финансового состояния компании.

Форма, содержание и процедура составления отчета о движении денежных средств регламентированы в международной практике рядом документов. В ГААП основным документом является SFAS 95, принятый в 1988 году, а также последующие SFAS 102, SFAS 104 и SFAS 117. В международных стандартах это IAS 7, введенный с 1994 года. В России отчет о движении денежных средств принят в 1996 году в качестве составного документа бухгалтерской отчетности организации.

Основной целью отчета о движении денежных средств является предоставление информации о поступлении и выбытии денежных средств компании в течение отчетного периода. Следующая цель — предоставление информации о текущей, инвестиционной и финансовой деятельности компании за отчетный период. Информацию о деятельности компании можно получить из других отчетов компании, но отчет о движении денежных средств суммирует всю деятельность компании, которая воздействовала на денежные средства.

Отчет о движении денежных средств необходим для администрации компании и для внешних пользователей — инвесторов и кредиторов — при расчете ликвидности компании, при определении дивидендов, при оценке воздействия на общее состояние фирмы решений о дополнительных инвестициях в другие предприятия или о финансировании каких-либо программ. Иными словами, администрации необходим этот отчет, для того чтобы определить, будет ли достаточно у фирмы наличных средств для погашения краткосрочной кредиторской задолженности, решить вопрос об увеличении или уменьшении размера выплачиваемых дивидендов, планировать инвестиционную и финансовую политику фирмы.

Таким образом, отчет о денежных потоках считается крайне полезным для внешнего пользователя, так как позволяет ответить на три важнейших вопроса:

- как были использованы денежные средства в хозяйственной деятельности предприятия;
- за счет каких источников производилось инвестирование денежных средств в новые производственные мощности и/или иные долгосрочные активы;
- почему, несмотря на прибыль по отчету о прибылях и убытках, состояние наличности ухудшилось по сравнению с прошлыми периодами (достаточно распространенное явление в РФ).

Прежде чем приступить к рассмотрению техники составления отчета о движении денежных средств, существующей в международной практике, рассмотрим его структуру. В современной форме отчет о движении денежных средств состоит из трех частей:

- Операционный денежный поток.
- Инвестиционный денежный поток.
- Финансовый денежный поток.

Каждый поток соответствует определенному виду деятельности компании. Общие определения этих видов деятельности даются в МСФО 7:

- Операционная деятельность — это основная деятельность предприятия по получению дохода, а также другие виды деятельности, которые не являются ни инвестиционной, ни финансовой деятельностью.
- Инвестиционная деятельность — это приобретение и продажа долгосрочных активов и других инвестиций, не относящихся к денежным эквивалентам.
- Финансовая деятельность — это виды деятельности, результатом которых являются изменения в размере и составе собственного капитала и заемных средств предприятия.

Перечисленные виды деятельности отражают только основные составляющие каждого из денежных потоков. На самом деле их состав более сложен.

В соответствии с требованиями ГААП и МСФО, при разделении денежных потоков по видам деятельности необходимо учитывать и такие факторы, как:

- профиль деятельности организации. При построении денежного потока для производственной организации такие операции, как, например, предоставление кредита, реализация ц/б, относятся к инвестиционной деятельности;

- характер совершенных операций. Денежный поток, возникший вследствие приобретения или продажи недвижимости, обычно относят к инвестиционной деятельности. Но если недвижимость приобретается с целью разделения, улучшения и последующей ее продажи по частям, то денежные выплаты при приобретении этой недвижимости могут быть включены в состав денежного потока от текущей деятельности.

Некоторые важные инвестиционные и финансовые операции не сопровождаются движением денежных средств в отчетном периоде. К неденежным инвестиционным и финансовым операциям можно отнести:

- обмен одних основных средств на другие;
- приобретение неденежных активов в обмен на акции, облигации и вексель;
- погашение задолженности путем выпуска новых акций;
- конвертацию привилегированных акций в обыкновенные;
- сдачу имущества в лизинг.

Однако, поскольку одной из целей отчета о движении денежных средств является отражение инвестиционной и финансовой деятельности и поскольку такие операции обязательно повлияют на состояние денежных средств компании в будущем, Совет по бухгалтерским стандартам (FASB) определил, что подобные операции должны быть отражены в отчете о движении денежных средств. В связи с этим в отчет был введен специальный раздел «Перечень неденежных операций инвестиционного и финансового характера» для предоставления возможности пользователям отчета получать полную информацию об инвестиционной и финансовой деятельности компании.

Общая форма отчета о движении денежных средств представлена в таблице 1.

Таблица 1

Форма отчета о движении денежных средств

Показатели	Сумма
Движение денежных средств от текущей деятельности	
Перечень всех видов поступлений и выбытий денежных средств	
Состояние денежных средств от текущей деятельности	
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	
Перечень всех видов поступлений и выбытий денежных средств	
Состояние денежных средств от инвестиционной деятельности	
Движение денежных средств от финансовой деятельности	
Перечень всех видов поступлений и выбытий денежных средств	
Состояние денежных средств от финансовой деятельности	
Изменения в состоянии денежных средств	
Денежные средства на начало отчетного периода	
Денежные средства на конец отчетного периода	
Перечень неденежных операций, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью	

Первые три части отчета соответствуют трем видам деятельности компании, описанным выше. Сначала отражается движение денежных средств в результате текущей деятельности, следующий раздел фиксирует движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности, третий раздел — движение денежных средств в результате финансовой деятельности. Каждое поступление и выбытие денежных средств показываются отдельно в соответствующем разделе.

Отчет о движении денежных средств показывает воздействие текущей, инвестиционной и финансовой деятельности компании на состояние ее денежных средств за определенный отчетный период и позволяет объяснить изменения денежных средств за этот период.

Приступая к рассмотрению техники составления отчета о движении денежных средств в международной практике, необходимо обозначить следующее: при составлении отчета о движении денежных средств под термином «денежные средства» в системе МСФО и зарубежной практике понимаются как непосредственно деньги в кассе компании и на ее счетах в банках, так и денежные эквиваленты.

Денежные эквиваленты определены МСФО 7 как краткосрочные высоколиквидные инвестиции, свободно обратимые в известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения их ценности.

До тех пор пока деньги и денежные эквиваленты рассматриваются как одно и то же, трансформация денег в денежные эквиваленты и обратно не считается поступлением или выбытием денежных средств. Денежные эквиваленты не следует путать с краткосрочными финансовыми вложениями, которые в отчете о движении денежных средств не приравниваются к деньгам и не рассматриваются как денежные средства.

Финансовые вложения классифицируются как эквивалент денежных средств в случае, когда срок обращения ценной бумаги составляет три и менее месяца с даты приобретения.

Для расчета движения денежных средств в международной практике используются два основных метода:

- Прямой метод.
- Косвенный метод.

Указанные методы касаются только операционного денежного потока. Различия сказываются в процедуре составления, во внешнем виде отчета и в подходе к его анализу. Инвестиционная и финансовая части отчета, независимо от выбранного метода, составляются и выглядят одинаково. Ни один из способов в мире не является единственно обязательным, однако такие организации, как Комитет по международным учетным стандартам (IASB) и Совет по разработке финансовых учетных стандартов (FASB), рекомендуют использовать прямой метод составления отчета о движении денежных средств как более информационно насыщенный. Впрочем, допускается применение косвенного метода, и большинство компаний именно так и поступают, поскольку, по общему признанию, косвенный метод проще.

В свою очередь, составление отчета о движении денежных средств прямым методом может осуществляться двумя способами:

- первый — основной способ, предполагающий использование учетных данных об оборотах по статьям денежных средств;
- второй — способ корректирования каждой статьи отчета о прибылях и убытках.

Последний заключается в корректировке сумм доходов и расходов, приведенных в отчете о финансовых результатах, с целью отражения реальных поступлений и выплат денежных средств. Для этого используются данные финансовых отчетов: суммы по счетам отчета о прибылях и убытках должны быть скорректированы на изменения в соответствующих счетах баланса. Это необходимо для того, чтобы перейти от принципа начислений к денежному принципу.

При составлении отчета прямым методом нужно обращать внимание на то, к какой деятельности относятся соответствующие прибыли и убытки. Прибыли и убытки

от инвестиционной и финансовой деятельности не следует включать в операционный денежный поток.

Отчет о движении денежных средств, составленный прямым методом, дает иную информацию, чем составленный косвенным методом. Из него можно определить виды деятельности, приносящие наибольшее количество денег (источники денег) и наиболее крупные статьи расхода денег. Это позволит сосредоточить внимание на основных направлениях деятельности компании, приносящих живые деньги, и выявить резервы для сокращения денежных затрат.

Косвенный метод не предусматривает трансформирования каждой статьи отчета о прибылях и убытках. При косвенном методе составления отчета о движении денежных средств корректировка применяется в отношении суммы чистой прибыли, а не в отношении отдельных сумм доходов и расходов. Свое название косвенный метод получил вследствие того, что в нем денежный поток от операционной деятельности определяется из другого параметра — чистой прибыли — путем соответствующего перерасчета. Перерасчет заключается в переходе от метода начисления к кассовому методу.

Чистая прибыль рассчитывается на основе принципа начисления, поэтому в чистой прибыли может содержаться много счетов, не связанных с реальным получением или выплатой денег.

Косвенный метод составления отчета о движении денежных средств основан на исключении подобных счетов из чистой прибыли. Схему косвенного метода расчета операционного денежного потока можно представить следующим образом:

Чистая прибыль

**Корректировки
(включают три этапа)**

- ± изменения счетов рабочего капитала (текущих активов и обязательств)
- + амортизация
- ± убытки и прибыли от инвестиционной и финансовой деятельности

Операционный денежный поток

Изменения счетов текущих активов и обязательств могут существенно влиять на величину денежного потока. Например, если счет дебиторской задолженности сократился, то это означает увеличение денежного потока за счет инкассации денежных средств от реализации прошлых периодов. Иначе говоря, уменьшение дебиторской задолженности в конце года означает увеличение денежного потока. По той же причине увеличение дебиторской задолженности эквивалентно уменьшению денежного потока.

Кредиторская задолженность ведет себя противоположным образом. Уменьшение кредиторской задолженности означает дополнительные выплаты денежных средств, а следовательно, уменьшение операционного денежного потока. И наоборот: увеличение кредиторской задолженности означает увеличение денежного потока.

Влияние изменений счетов текущих активов и обязательств на операционный денежный поток можно представить следующим образом (табл. 2).

Таблица 2

Влияние счетов рабочего капитала на операционный денежный поток

Статья баланса	Изменение статьи баланса	Влияние на денежный поток
Текущие активы	Уменьшилась Увеличилась	Увеличился Уменьшился
Текущие пассивы	Уменьшилась Увеличилась	Уменьшился Увеличился

Применение указанного правила позволяет получать правильный результат, не задумываясь каждый раз над тем, каким должен быть знак денежного потока.

Амортизация вычитается из доходов на этапе составления отчета о прибылях и убытках. На самом деле в текущем отчетном периоде никаких выплат денег, связанных с амортизацией, не было. Поэтому, чтобы перейти от значения чистой прибыли к операционному денежному потоку, нужно прибавить сумму амортизационного расхода. Это одинаково справедливо по отношению к амортизации основных средств и нематериальных активов.

Убытки и прибыли от инвестиционной и финансовой деятельности

Эти прибыли и убытки были учтены при расчете чистой прибыли, но они должны быть отнесены соответственно к инвестиционному и финансовому денежному потокам. Следовательно, на этапе расчета операционного денежного потока их следует исключить из суммы чистой прибыли. Это делается прибавлением убытков и вычитанием прибылей от инвестиционной и финансовой деятельности.

Процедура составления отчета о движении денежных средств достаточно сложна, и существует большая вероятность допустить ошибку в выборе знака денежных потоков либо не учесть какую-либо составляющую потока. Проверка отчета о движении денежных средств очень проста: достаточно найти разность между начальным и конечным сальдо на счете денежных средств (она должна быть равна суммарному денежному потоку). Таковы основные принципы, методы и способы составления отчета о движении денежных средств в соответствии с МСФО.

В отечественной практике существовали фрагментные аналоги данного отчета: ф. № 10 «Отчет о движении средств финансирования и специальных фондов», ф. № 3 «Движение уставного фонда», но они не раскрывали, за счет чего происходило увеличение средств предприятия и на какие цели использовались финансовые ресурсы предприятия за отчетный период. Данная отчетность была нужна вышестоящим организациям, а не самим предприятиям. На основании данных отчетности можно было констатировать факты (делать аналитические выводы исторического характера), а это, в свою очередь, никак не могло повлиять на текущую деятельность предприятия. В результате мер по совершенствованию отчетности ф. № 10 была трансформирована и включена в I раздел ф. № 5 «Движение фондов», далее — в раздел III ф. № 2. Но все эти изменения не позволяли сделать комплексные аналитические выводы пользователям информации. В итоге, в состав бухгалтерской отчетности был включен самостоятельный «Отчет о движении денежных средств», составляемый прямым методом в соответствии с приказом Министерства финансов Российской Федерации «О годовой бухгалтерской отчетности организаций» № 97 от 12 ноября 1996 г. (введен в действие в составе годовой отчетности за 1996 г.). В настоящее время данный отчет составляется в соответствии с Приказом МФ РФ № 4н от 13.01.2000 г., введенным в действие с 01.01.2000 г.

Подобно тому как это принято в международной практике, в отчете денежный поток дается в разбивке по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Однако принципы, положенные в основу такой разбивки, несколько отличаются от установленных в международных стандартах.

Результаты исследования качественных характеристик отчета о движении денежных средств показали, что в российской системе учета не применяется понятие денежных эквивалентов при составлении отчета о движении денежных средств. Для приведения российского отчета о движении денежных средств в соответствие с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) необходимо в данный отчет включать и денежные эквиваленты. Для определения денежных эквивалентов, по данным российского отчета, предприятиям следует использовать информацию, отраженную на счетах «Денежные документы» и «Финансовые вложения», первичный срок погашения которых не превышает трех месяцев. В плане сче-



тов к счету «Финансовые вложения» необходимо выделить аналитическую позицию, отражающую высоколиквидные финансовые вложения, в частности сроком погашения до трех месяцев.

В силу этого обстоятельства российский отчет о движении денежных средств (форма № 4) весьма существенно отличается от отчета о движении денежных средств, рекомендованного МСФО № 7. Принципиальным является то, что, согласно международным стандартам, перемещение между отдельными статьями денежных средств и их эквивалентов рассматривается не как движение денежных средств, а как способ управления ими. Поэтому такое перемещение не включается в расчет оттоков и притоков денежных средств.

Существуют и иные отличия действующего в России отчета о движении денежных средств и отчета, используемого в международной практике учета. Так, одним из критериев отнесения статьи к текущей деятельности является ее участие в формировании результата от реализации продукции. Согласно этому, такая статья, как оплата труда работников, будучи неотъемлемым элементом себестоимости, включается в текущую деятельность. В отечественной форме данная статья исключена из текущей деятельности (как, впрочем, и из всех остальных видов деятельности), в результате чего сумма платежей по текущей деятельности занижается, а величина чистого денежного потока соответственно завышается.

В соответствии с ПБУ 4/99 (приказ Министерства финансов РФ от 06.07.99 г. № 43н) рекомендуется прямой метод составления отчета о движении денежных средств. Формат построения данного отчета внешне кажется не совсем удачным, поскольку определены не все необходимые показатели. Кроме того, по содержанию используемый формат отчета о движении денежных средств состоит из конгломерата различных по содержанию элементов. Выделенные показатели движения денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности не содержат полезной информации для пользователя. Для большего удобства работы в форме отчета следовало бы предусмотреть итоговые показатели изменения денежных средств от текущей, инвестиционной, финансовой деятельности.

Отмеченные проблемы свидетельствуют о том, что непосредственное использование данной отчетной формы для целей анализа в настоящее время затруднительно, а сама форма нуждается в дальнейшем уточнении.

*Юлия Александровна ЮХТАНОВА —
ассистент кафедры бухгалтерского
учета и анализа хозяйственной
деятельности финансового факультета,
аспирант Санкт-Петербургского
государственного университета
экономики и финансов*

УДК 336. 77

ОСОБЕННОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИЙСКИМИ БАНКАМИ

АННОТАЦИЯ. Кредитная деятельность коммерческих банков осложняется отсутствием у многих из них отработанной методики оценки кредитоспособности, недостаточностью информационной базы, нестабильностью экономической и политической ситуации в стране, особенностями российского бизнес-менталитета и низким уровнем кредитоспособности отечественных предприятий.