

УДК 657.1; 657.37

**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕТОДИКИ  
ФОРМИРОВАНИЯ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ***канд. экон. наук, доц. Л.С. МАХАНЬКО**(Белорусский государственный экономический университет, Минск)*

*Анализируются проблемы методики формирования и содержательного наполнения отчета о движении денежных средств. Предложены направления его совершенствования в целях повышения аналитичности и значимости для внутренних и внешних пользователей, а также усиления прогностической функции данной отчетной формы.*

**Ключевые слова:** *финансовые ресурсы; денежные средства; отчет о движении денежных средств; анализ; доходы и расходы; поступления и платежи; отчет о прибылях и убытках*

Базовой системной отчетной формой, в которой в обобщенном формате представлена информация об основных параметрах и результатах управления финансовыми ресурсами организации, является *отчет о движении денежных средств*. Ему уделяется пристальное внимание во всех развитых экономиках мира, он является объектом изучения всеми финансовыми институтами, его постоянно совершенствуют. Последние изменения, предложенные Советом по стандартам финансового учета (FASB), активно обсуждались в ведущих специальных мировых изданиях, а именно в журналах *Journal of Accountancy*, *Accounting Today* и других [1; 2]. Вместе с тем на сегодняшний день остается достаточно широкий спектр нерешенных вопросов касательного вышеназванного отчета, некоторые из которых будут рассмотрены ниже.

**Основная часть.** Отметим вначале основные направления исследований, касающиеся порядка составления и направлений совершенствования отчета о движении денежных средств. Одним из направлений публикаций, посвященных вопросам отчетности о движении денежных средств и анализа денежных потоков, является блок учебной литературы, который представлен как учебниками и учебными пособиями, так и статьями в научных и научно-практических журналах, а также информационных базах [3–7]. Данные публикации, безусловно, актуальны и значимы, так как позволяют правильно, в соответствии с нормами действующего законодательства и международных стандартов представить информацию о движении денежных средств. Вместе с тем в настоящей работе остановимся более подробно на литературе, имеющей научный характер.

Проведенный анализ показал, что можно выделить несколько самостоятельных направлений научных исследований, касающихся отчета о движении денежных средств. Во-первых, это сравнительная оценка существующих форматов его составления. Здесь можно выделить два соподчиненных направления: сравнение и выявление преимуществ отчета о движении денежных средств, составленного прямым или косвенным методом, и сравнение методик составления отчета согласно МСФО, GAAP, национальным стандартам [7–9]. Во-вторых, это исследования, в которых предлагаются новые, отличные от существующих или дополняющие существующие варианты построения отчета о движении денежных средств [3]. В-третьих, это исследования, в которых анализируется место отчета о движении денежных средств в целом в системе отчетности, характеризующей финансовое положение организации [10–12].

Осознание значимости и объективности отчетной формы, отражающей фактическое движение финансовых ресурсов (как отмечает австралийский ученый Р. Гринвуд, отчет о движении денежных средств является единственной отчетной формой во всей системе годовой отчетности, которую трудно подделать или фальсифицировать: «деньги пришли, деньги ушли» [13]) привело к развитию и совершенствованию соответствующих методик анализа, которые излагаются либо в учебной литературе в целом по финансовому анализу, либо в отдельных публикациях. Следует отметить, что само существование не только отчета о движении денежных средств, но и всех отчетных форм, а также направления их совершенствования и развития определяются требованиями анализа, проведение которого необходимо пользователям для принятия обоснованных управленческих решений.

Соответственно, можно констатировать, что практически все рассмотренные выше публикации так или иначе затрагивают вопросы анализа движения денежных средств и, как следствие, пригодности для этих целей используемого формата отчетности.

Изучение отмеченных и цитируемых выше и иных источников позволило прийти к выводу, что проблемные вопросы составления отчета о движении денежных средств именно с позиции его пригодности и целесообразности при проведении анализа можно условно разделить на две группы: 1) вопросы методологического характера; 2) вопросы методического характера, обусловленные требованиями нормативных документов и национальных учетных стандартов.

Остановимся вначале на *первой группе вопросов*. Они являются наиболее сложными для разрешения, так как затрагивают методологию учета целого ряда процессов. Чтобы понять и осознать сущность данных вопросов необходимо уточнить, чем обусловлен действующий порядок составления и применяе-

мый при этом формат отчета о движении денежных средств. Известно, что попытки составления отчета, в котором бы отражалось наличие и движение денежных средств, осуществлялись уже в XIX веке, однако в современном формате он был разработан в США в 1988 году [15]. Современный формат предусматривает, в первую очередь, выделение и обособленное представление движения денежных средств в разрезе трех видов деятельности: текущая (операционная), инвестиционная и финансовая.

Предпосылкой такого разграничения является стремление показать, каковы у организации возможности самофинансирования в результате реализации основного вида деятельности, для осуществления которого она изначально была создана. Фактически, инвестиционная и финансовая деятельность являются в большей степени обслуживающими, и поэтому они формально отделяются от основной, приносящей доход деятельности. Между тем такое разграничение в силу действующей учетной методологии не всегда возможно, что признается, в том числе, непосредственно и в Международных стандартах финансовой отчетности на примере налога на прибыль. Именно в международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 7 (далее – МСФО 7) сказано: «Налоги на прибыль возникают по операциям, вызывающим движение денежных средств, классифицируемое в отчете о движении денежных средств как движение денежных средств от операционной, инвестиционной или финансовой деятельности. В то время как налоговые расходы можно легко соотнести с инвестиционной или финансовой деятельностью, выполнить аналогичное действие в отношении соответствующих потоков денежных средств по налогам часто оказывается практически невозможно, и такие потоки могут относиться к периоду, отличному от того, в котором произошло движение денежных средств по лежащей в их основе операции. Поэтому уплаченные налоги обычно классифицируются как движение денежных средств от операционной деятельности» [16]. И только далее уточняется: «Однако когда существует практическая возможность отнести потоки денежных средств по налогам к конкретной операции, вызывающей движение денежных средств, классифицируемое как инвестиционная или финансовая деятельность, такие потоки денежных средств соответственно классифицируются как инвестиционная или финансовая деятельность» [16]. В действительности при составлении отчета о движении денежных средств встречаются и другие статьи, данные которых достаточно трудно идентифицировать как относящиеся исключительно к текущей, инвестиционной или финансовой деятельности. Например, выплаты работникам и выплаты налога на добавленную стоимость (далее – НДС). Во всех перечисленных случаях основной методологический казус заключается в несопадении в учетной системе критериев разложения входящего информационного потока о начислениях в разрезе осуществляемых хозяйственных операций, которые могут быть идентифицированы с конкретным видом деятельности, и критериев распределения и группировки результатных данных, в основе которой лежат законодательно установленные требования о распределении исходящего денежного потока: размера выплат, удержаний, возможных вычетов и льготирования.

Рассмотрим вышеизложенное на примере заработной платы (рисунок).

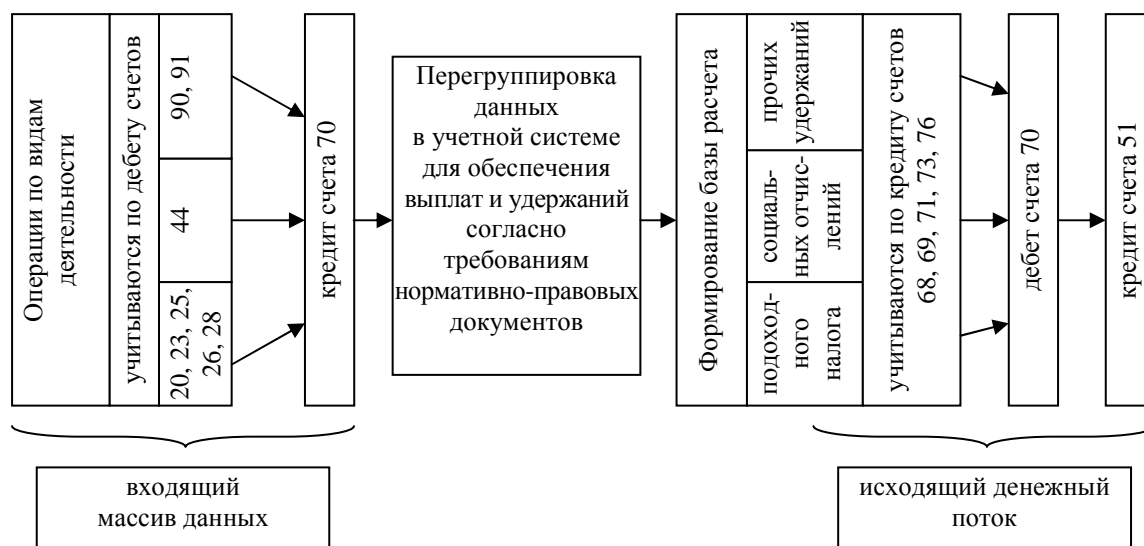


Схема формирования исходящего денежного потока в части выплат работникам

Источник: собственная разработка.

На рисунке видно, что начисление заработной платы производится по результатам совершения определенных хозяйственных операций (по результатам выполнения конкретных видов работ), которые могут быть соотнесены с определенным видом деятельности (текущая, инвестиционная, финансовая).

Далее производится перегруппировка исходной информации уже в соответствии с требованиями законодательства о порядке исчисления подоходного налога, отчислений в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь, других выплат частного или обязательного характера. При этом актуальной становится выборка выплат, которые льготируются, на которые не производятся начисления и т.д. То есть происходит перегруппировка входящей информации в соответствии с заложенными в конкретный временной момент правовыми принципами.

Аналогичная ситуация наблюдается по налоговым выплатам. Например, начисления по налогу на добавленную стоимость производятся по конкретным операциям и, соответственно, могут быть отнесены к определенным видам деятельности. Вместе с тем в основе производимых вычетов лежат совершенно другие принципы, заложенные действующим законодательством. То есть когда производится расчет суммы НДС к выплате, формирующей отрицательный денежный поток, происходит утрата первоначально сформированных данных группировки по хозяйственным операциям и видам деятельности вследствие их повторной систематизации на основе принципов налогового права.

В качестве решения обозначенной проблемы в рамках национальной системы учета и отчетности предлагается относить общую сумму выплат по заработной плате, НДС, налогу на прибыль в состав выплат по текущей деятельности, если отсутствует сформированной в учетной системе информационный массив, позволяющий однозначно классифицировать их как относящиеся к инвестиционной или финансовой деятельности [17]. Вместе с тем в отдельных случаях такой подход может исказить данные о деятельности организации, причем в худшую сторону. Так как искусственно будут завышены выплаты по основной текущей деятельности, которая является определяющей. По нашему мнению, для внутренней отчетности можно предложить другой подход, который заключается в распределении выплат по сводным статьям в разрезе видов деятельности – текущая, инвестиционная, финансовая – пропорционально начислениям по этим же видам деятельности. Метод пропорционального распределения достаточно часто используется в системе бухгалтерского учета. Он не обеспечивает абсолютно точный достоверный результат, но с определенной степенью приближения позволяет описать отражаемые в учете и отчетности процессы.

Решение второй проблемы, обозначенной выше как методической, более очевидно. Она в равной степени затрагивает как Отчет о движении денежных средств, так и Отчет о прибылях и убытках и вытекает из сложившейся структуры данных отчетных форм. В этих формах, как известно, выделяются текущая, инвестиционная и финансовая деятельность. Вместе с тем текущая деятельность классифицируется как основная деятельность и прочая. По основной деятельности в Отчете о прибылях и убытках раскрывается выручка себестоимость, валовая прибыль, управленческие расходы и расходы на реализацию, в Отчете о движении денежных средств – поступление денежных средств от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг и выплаты на приобретение запасов, работ, услуг, оплату труда и налогов. А по прочей деятельности – раскрываются соответственно прочие доходы и расходы или прочие поступления и прочие выплаты. Предполагается, что именно основная деятельность является образующей базовой для организации. От прогноза возможности осуществлять именно этот вид деятельности с учетом внутренних и внешних факторов, включая складывающуюся конъюнктуру рынка, зависит сам факт существования организации в будущем. Другими словами, именно основной вид деятельности является центральным, приносит основной доход и подлежит наиболее тщательному и всестороннему текущему и прогнозному анализу. Вместе с тем на практике встречаются ситуации, когда итоговый финансовый результат (чистый денежный поток) по прочим видам деятельности значительно (в разы) превышает финансовый результат (чистый денежный поток) по основному виду деятельности. Для определения того, насколько часто описанная ситуация встречается в Республике Беларусь и насколько она актуальна для отечественных организаций, было проведено исследование. Оно проводилось по размещаемым в сети Интернет данным об основных финансовых показателях деятельности эмитентов ценных бумаг за 2015 год. Эти данные касаются финансовых результатов, так как данные о денежных потоках не публикуются и не доступны для проведения исследования. Вместе с тем, принимая во внимание взаимосвязь между финансовыми результатами по видам деятельности и соответствующими им денежными потоками, считаем возможным экстраполировать результаты исследования также на принципы построения Отчета о движении денежных средств. Результаты исследования обобщены в таблице.

У тринадцати из рассмотренных организаций (ОАО) в 2015 году прибыль по прочим операциям превышала прибыль от реализации более чем в 100 раз. Из приведенных в таблице данных следует, что количество организаций, у которых положительный финансовый результат формируется в основном за счет прочих операций, а не заявленного основного вида деятельности, достаточно большое. Это подтверждает актуальность вопроса раскрытия в отчетности и доступности для внешних пользователей этой отчетности информации о составе прочих доходов и расходов. Проанализируем, насколько обозначенная проблема решена в национальной системе учета и отчетности.

Проведенный анализ показал, что ни один аспект из обозначенной проблемы в отечественной системе законодательства полностью не решен. В примечаниях к бухгалтерской отчетности (п. 122) преду-

смотрено только раскрытие информации о прочих доходах и расходах. Но, во-первых, в соответствии с Инструкцией о порядке раскрытия информации на рынке ценных бумаг данная информация остается недоступной для внешних пользователей. Во-вторых, отсутствуют какие-либо прямо определенные требования о раскрытии информации о прочих поступлениях и прочих выплатах Отчета о движении денежных средств. Между тем, исходя из общей логики формирования отчетных форм, данная информация должна тесно коррелировать с информацией о прочих доходах и расходах, что позволяет рекомендовать в примечаниях к годовой бухгалтерской отчетности отражать не только сведения о составе и суммах прочих доходов и расходов по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, но также и о прочих поступлениях и выплатах. Соотношение двух указанных массивов данных позволит сформировать информацию о реальном денежном обеспечении прочих доходов и расходов и оценить соответствующие виды деятельности с позиции возможности генерирования дополнительного денежного потока и, как следствие, повышения уровня самофинансирования. Раскрытие такой информации может быть предусмотрено в случае превышения законодательно определенного уровня существенности.

Таблица – Информация о соотношении финансового результата от основного вида деятельности и от прочих операций на примере открытых акционерных обществ в 2015 году

Показатели	Данные
1. Общее количество открытых акционерных обществ, информация об основных результатах деятельности которых размещена в сети Интернет	2212
2. Общее количество организаций, у которых по реализации, а также по прочим операциям получен положительный финансовый результат (прибыль): - количество; - удельный вес относительного общего количества организаций (п. 1), %	390 17,63
3. Организации, у которых прибыль от прочих операций составляет 100 % от прибыли по реализации: - количество; - удельный вес относительного общего количества организаций, у которых по реализации, а также по прочим операциям получен положительный финансовый результат (прибыль) (п. 2), %	175 44,87
4. Организации, у которых прибыль по прочим операциям превышает прибыль от реализации в 10 раз: - количество; - удельный вес относительного общего количества организаций, у которых по реализации, а также по прочим операциям получен положительный финансовый результат (прибыль) (п. 2), %	56 14,36
5. Организации, у которых прибыль по прочим операциям превышает прибыль от реализации в 50 раз: - количество; - удельный вес относительного общего количества организаций, у которых по реализации, а также по прочим операциям получен положительный финансовый результат (прибыль) (п. 2), %	22 5,64

*Источник:* собственная разработка на основе данных об итогах деятельности эмитентов ценных бумаг, размещенных на сайте Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.minfin.gov.by/ru/securities\\_department/results/results\\_oao](http://www.minfin.gov.by/ru/securities_department/results/results_oao).

Что касается доступности информации о прочих доходах и расходах, а также о прочих поступлениях и выплатах денежных средств, то, как показал проведенный анализ, требований о размещении такой информации в открытом доступе (в сети Интернет или печатных средствах массовой информации) не предусмотрено. По нашему мнению, это, равно как и в целом отсутствие информации о движении денежных средств, значительно снижает информативность и ценность публикуемой отчетной информации. Соответственно, основной рекомендацией является размещение данной информации в свободном доступе для внешних пользователей.

**Заключение.** На основе полученных результатов предложены рекомендации по совершенствованию методики формирования отчета о движения денежных средств, суть и новизна которых заключается:

- в обеспечении более точной идентификации выплат денежных средств по видам деятельности. Предложено выплаты, которые затруднительно отнести к определенному виду деятельности в силу отсутствия учетного алгоритма формирования соответствующей информации, не отражать единой агрегированной суммой в составе прочих выплат по текущей деятельности, а распределять между видами деятельности пропорционально произведенным начислениям;

- в обосновании необходимости параллельного раскрытия в примечаниях к бухгалтерской отчетности сведений о составе и суммах прочих доходов и расходов, а также о составе и суммах прочих поступлений и выплат денежных средств. Соотношение двух указанных массивов данных позволит сформировать информацию о реальном денежном обеспечении прочих доходов и расходов и оценить соответствующие виды деятельности с позиции возможности генерирования дополнительного денежного потока и, как следствие, повышения уровня самофинансирования.

Практическая реализация предлагаемых рекомендаций повысит точность существующих и обеспечит возможность формирования новых информационных массивов относительно наличия и движения денежных средств по видам деятельности, что необходимо для принятия обоснованных оперативных и инвестиционных управленческих решений.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. FASB moves to standardize cash flow statements // Journal of Accountancy. – 2016. – Vol. 221, Iss. 4. – P. 9–10.
2. FASB proposes changes for statement of cash flows // Accounting Today. – 2016. – Vol. 30, Iss. 3. – P. 15–16.
3. Ангеловская, А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и Российским стандартам / А.А. Ангеловская // Международный бухгалтерский учет. – 2013. – № 3 (249). – С. 47–51.
4. Москалева, Е.Г. Методические подходы к проведению анализа денежных средств по данным бухгалтерской отчетности страховой компании / Е.Г. Москалева // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 45 (396). – С. 50–61.
5. Третьяков, И. Движение денежных средств / И. Третьяков // Финансы. Учет. Аудит. – 2015. – № 2. – С. 34–35.
6. Пуховская, Н.Н. Нюансы составления бухгалтерской отчетности / Н.Н. Пуховская // КонсультантПлюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2002. – Дата доступа: 06.04.2016.
7. Lijuan, Zh. Assessing the Ability of the Direct Method Format of the Statement of Cash Flows to Boost Financial Analysts Judgment Accuracy / Zh. Lijuan, El-Hussein E. El-Masry // Journal of Human Resources & Adult Learning. – 2013. – Vol. 9, Iss. 2. – P. 1–7.
8. Farshadfar, Sh. Further Evidence on the Usefulness of Direct Method Cash Flow Components for Forecasting Future Cash Flow / Sh. Farshadfar, R. Monem // International Journal of Accounting. – 2013. – № 48 (1). – P. 111–133.
9. Hales, J. A Review of Academic Research on the Reporting of Cash Flows from Operations / J. Hales, S.F. Orpurt // Accounting Horizons. – Vol. 27, Iss. 3, P. 539–578.
10. Beaulieu, Ph. Voluntary Income Reporting / Ph. Beaulieu // Accounting Horizons. – 2014. – Vol. 28, Iss. 2. – P. 277–295.
11. Talebghasabi, M. Investigating the Efficiency of Tehran Stock Exchange Relative to Accrual and Cash Components of Accounting Earnings / M. Talebghasabi, L. Lak // International Journal of Academic Research. – Jan 2015. – Vol. 7, Iss. 1. – P. 407–412.
12. Purr, J. Re-assessing 21<sup>st</sup> century risk: The reaction to risky financial reporting – The rise and rise of cash / J. Purr // Balance Sheet. – 2004. – № 12. – P. 18–21.
13. Greenwood, Ross. The Books Give you Direction / Ross. Greenwood // Money (Australia Edition). – 2015. – Sep., Iss. 182. – P. 62.
14. Watanabe, Iz. The evolution of Income Accounting in Eighteenth and Nineteenth Century Britain / Iz. Watanabe. – Osaka : Osaka University of Economics, 2007. – P. 27–30.
15. Езерская, О. О чем молчит денежный поток [Электронный ресурс] / О. Езерская. – Режим доступа: [http://dic.academic.ru/dic.nsf/ruwiki/1081080#cite\\_note-Watanabe-5](http://dic.academic.ru/dic.nsf/ruwiki/1081080#cite_note-Watanabe-5). – Дата доступа: 06.09.2016.
16. Отчет о движении денежных средств : МФСО (IAS) 7 (ред. от 07.05.2013) [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2002. – Дата доступа: 06.09.2016.
17. Путеводитель по налогам. Практическое пособие по годовой бухгалтерской отчетности – 2015 [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск.

Поступила 16.09.2016

#### THE MAIN DIRECTIONS OF IMPROVEMENT OF METHODOLOGY FORMING CASH FLOW STATEMENT

L. MAKHANKO

*In the article are analyzed the problems of forming and containing cash flow statement. Proposed improvements in order to increase knowledge and analyticity to internal and external users, as well as enhance prognostic function of the reporting form.*

**Key words:** financial resources; cash; cash flow statement; analysis; income and expenses; receipts and payments; profits report.