

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ: ФОРМИРОВАНИЕ И ПРИМЕНЕНИЕ ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

CASH FLOW STATEMENT: FORMATION AND APPLICATION FOR CASH FLOW MANAGEMENT

Автор: Кристина УЗУН

uzun.cristina@ase.md

Научный руководитель: Людмила ГРАБАРОВСКИ

Молдавская Экономическая Академия

grabarovschi.ludmila@ase.md

ORCID:0000-0002-1778-7474

Abstract. *This article examines the cash flow statement, its significance in strategic management, and its role in shaping an organization's cash flows. Key methods of its preparation, including the direct and indirect methods, are analyzed, along with their practical application in assessing financial stability. Particular attention is given to the statement's role in optimizing liquidity, enhancing solvency, and minimizing financial risks. The article explores both the conceptual and applied aspects of using the cash flow statement within corporate financial management.*

Keywords: *cash flow statement, financial management, direct method, indirect method, cash flow forecasting, liquidity management*

JEL: M41

Введение

Финансовая отчетность играет ключевую роль в управлении хозяйствующими субъектами, позволяя заинтересованным пользователям оценивать текущее финансовое состояние предприятия. Особое место в системе финансовой отчетности занимают денежные средства, отражающие способность субъекта сохранять ликвидность, выполнять обязательства и оперативно адаптироваться к изменениям рыночной среды. Понимание роли денежных средств в управлении начинается с учета их движения в процессе хозяйственной деятельности через расчетные взаимоотношения с покупателями и заказчиками, поставщиками и подрядчиками, финансовыми учреждениями, бюджетом, физическими лицами и др. [1].

Предоставление информации о том, как субъект управляет своими денежными средствами, какие виды деятельности требуют наибольших затрат или приносят наибольшие доходы, а также какие финансовые риски могут возникнуть в будущем, обеспечивается посредством составления Отчета о движении денежных средств (ОДДС). Используя такие методы как анализ, синтез, группировка и обобщение, была определена цель исследования – обоснование формирования ОДДС и его применение для управления денежными потоками.

Основное содержание

В Республике Молдова ОДДС составляется в соответствии с НСБУ Представление финансовой отчетности [2], либо МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» [3]. В качестве показателей ОДДС используются элементы денежных потоков по видам деятельности, характеристика которых представлена в таблице 1. Величина движения денежных средств от *операционной деятельности*, является основным и чаще всего доминирующим показателем успешности функционирования предприятия, поскольку отражает ключевую деятельность хозяйствующего субъекта, непосредственно связанную с производством продукции, оказанием услуг и продажей товаров. В свою очередь,

инвестиционная деятельность затрагивает приобретения, продажи, модернизацию долгосрочных активов, таких как основные средства, нематериальные активы и финансовые инвестиции. Финансовая деятельность отражает поступления и выбытия денежных средств, связанных с привлечением и возвратом капитала.

Таблица 1. Характеристика притоков и оттоков денежных средств по видам деятельности

Вид деятельности	Притоки	Оттоки
Операционная	<ul style="list-style-type: none"> ➤ доход от продажи продукции, товаров, работ, услуг; ➤ погашение дебиторской задолженности; ➤ авансы, полученные от покупателей; ➤ прочие поступления 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ оплата поставщикам; ➤ выплата заработной платы; ➤ платежи в бюджет и внебюджетные фонды; ➤ платежи процентов за кредит; ➤ прочие выплаты
Инвестиционная	<ul style="list-style-type: none"> ➤ продажа долгосрочных активов, включая долгосрочные финансовые инвестиции; ➤ дивиденды, проценты от финансовых инвестиций; ➤ прочие поступления 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ приобретение, реконструкция, создание долгосрочных активов; ➤ выплаты по долгосрочным финансовым инвестициям; ➤ прочие выплаты
Финансовая	<ul style="list-style-type: none"> ➤ получение краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов; ➤ поступления от эмиссии акций; ➤ прочие поступления 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ возврат краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов; ➤ выплата дивидендов; ➤ выкуп собственных акций; ➤ прочие выплаты

Источник: составлено автором на основе [2,3].

При формировании ОДДС могут применяться два метода построения, которые отличаются подходом к формированию операционных денежных потоков:

- ❖ **прямой;**
- ❖ **косвенный.**

Предприятия, представляющие отчетность согласно НСБУ, составляют ОДДС прямым методом, используя кассовый принцип учета, согласно которому поступления и выбытия денежных средств определяются на основе данных счетов учета денежных средств, а элементы денежных потоков представляются в разрезе видов деятельности.

Субъекты публичного интереса, применяющие МСФО, могут составлять ОДДС косвенным методом, при котором расчет операционного денежного потока начинается с прибыли до налогообложения или чистой прибыли и корректируется с учетом неденежных операций (амортизации, расходов на обесценение и др.), изменений в оборотном капитале, а также прочих факторов, влияющих на движение денежных средств. Денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности формируются по аналогии с прямым методом. Несмотря на различия в подходах к представлению денежных потоков, оба метода приводят к одинаковому результату — чистому потоку денежных средств от операционной деятельности, что позволяет обеспечить согласованность и достоверность финансовой информации.

ОДДС косвенным методом составляют такие субъекты публичного интереса как «MOLDCELL» SA, MOLDTELECOM SA, EFES VITANTA MOLDOVA BREWERY SA и др. Рассмотрим основные изменения, которые произошли в денежных потоках от операционной деятельности предприятия «Moldtelecom» SA за 2024 год, основываясь на данных таблицы 2.

**Таблица 2. Отчёт о движении денежных средств за 2024 год
«MOLDTELECOM» SA (косвенный метод)**

Показатели	Сумма, тыс. леев
Денежные потоки от операционной деятельности	
Чистая прибыль (убыток)	159 871
<i>Корректировки:</i>	
Обесценение и амортизация основных средств и нематериальных активов	711 517
Расходы по безнадежной дебиторской задолженности	96
Расходы (доходы) от курсовых валютных разниц	(10 771)
Расходы по процентам	11 576
Доходы по процентам	3 194
Расходы по подоходному налогу	34 887
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	910 370
Увеличение/(уменьшение) коммерческой и других видов дебиторской задолженности	(18 250)
Увеличение/(уменьшение) запасов	17 946
Увеличение/(уменьшение) коммерческих и других видов обязательств	(58 587)
Денежные средства от операционной деятельности	851 479
Уплаченные проценты	(29 132)
Уплаченный подоходный налог	(39 920)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	782 427

Источник: [4].

Данные таблицы свидетельствуют о том, что в отчётном периоде чистая прибыль составила 159 871 000 леев, в то время как чистые денежные потоки от операционной деятельности - 782 427 000 леев. Наблюдаемое превышение операционного денежного потока над чистой прибылью свидетельствует о благоприятной динамике ликвидности и способности предприятия генерировать денежные средства в процессе основной деятельности.

В целом, использование ОДДС направлено на решение ключевых задач, включая оценку ликвидности, контроль за движением денежных средств, прогнозирование будущих финансовых потоков и определение эффективности деятельности [5]. Анализ ликвидности позволяет выявить способность предприятия своевременно исполнять свои краткосрочные обязательства, тогда как детальное изучение источников денежных поступлений и направлений их расходования способствует более эффективному контролю за денежными потоками. Кроме того, данный отчет служит основой для финансового планирования, обеспечивая возможность прогнозирования потребностей в финансировании и своевременного принятия управленческих решений.

Еще одной значимой сферой применения ОДДС является привлечение инвестиций и кредитных ресурсов. Потенциальные инвесторы используют данный отчет для оценки устойчивости предприятия к финансовым рискам, поскольку положительный операционный денежный поток свидетельствует о стабильности бизнеса и его способности генерировать прибыль. Наконец, налоговые органы могут использовать ОДДС как вспомогательный источник информации, что позволяет анализировать соответствие заявленных доходов фактическим поступлениям и способствует повышению прозрачности налогообложения.

Выводы

ОДСС играет ключевую роль в системе финансового управления, обеспечивает прозрачность денежных потоков и способствует принятию обоснованных управленческих решений. Его практическая значимость заключается в интеграции различных аспектов финансовой деятельности предприятия в единое аналитическое пространство, что способствует

формированию гибких и адаптивных стратегий управления. Применение отчета позволяет не только оценить текущую финансовую устойчивость, но и разработать превентивные меры для нейтрализации потенциальных рисков, связанных с ликвидностью и финансовыми нагрузками. Таким образом, ОДДС является не просто элементом финансовой отчетности, а важным инструментом, способствующим повышению финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятия.

Библиографические источники

1. А. НЕДЕРИЦА, Л. ГРАБАРОВСКИ, А. ПОПОВИЧ Финансовый учет (часть I): Учебное пособие 2017-Кишинев, МЭА, 2017, глава 7 «Учет денежных средств», с.181-207.
2. Национальный стандарт бухгалтерского учета «Представление финансовых отчетов». [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://www.legis.md/cautare/getResults?doc_id=131868&lang=ru .
3. МСФО (IAS) 7 Отчет о движении денежных средств.[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.mf.gov.md/ru/lex>
4. MOLDTELECOM SA. Situații financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://moldtelecom.md/files/Situatii%20financiare%202024.pdf>
5. ПАЛАДИ, В. Порядок составления отчета о движении денежных средств косвенным методом. Monitorul fiscal FISC.md, 2022, №. 2(72) С. 118-123