SF EDUCATION

Введение в финансовый учет и анализ

Финансовая отчетность по МСФО - часть 4

Содержание

1. Разбор данных в ОФР
2. Построение ОДДС косвенным методом

Разбор данных в ОФР

Давайте продолжим наше упражнение. В предыдущей части мы разобрали, как выглядят исторические данные, историческая отчетность компании. Сейчас наша задача построить **Отчет о движении денежных средств** и **Баланс**.

У нас есть данные **по методу начисления**, у нас есть данные **по кассовому методу**, если мы говорим про **Income Statement** или **Отчет о финансовых результатах**. Первое, что бросается в глаза, что у нас разная **чистая прибыль**: метод начисления – минус 8 единиц, кассовый метод – 11 единиц. Возникает вопрос: с чем это связано? По сути, нам нужно будет прийти к тому, что операционный денежный поток у нас с вами будет одинаковый, независимо от того, каким методом мы строим ОДДС, косвенным или прямым. Потому что прибыль, понятно, что это, так сказать, мнение бухгалтера, но, естественно, по кассовому методу на самом деле никто ОФР не считает. Но, по сути, мы должны реконсилировать денежные потоки, потому что денежный поток, независимо от того, как вы признаете, какие расходы, доходы, он все равно всегда будет одинаковым, потому что это реально сколько денег сейчас лежит на счетах, сколько денег поступило, сколько денег покинуло счета компании и так далее.

В чем могут быть различия? Почему у нас **выручка** разная? Выручка разная может быть потому, что, например, в **методе начисления** у нас с вами учитывается дебиторка возникшая, а в **кассовом методе** дебиторка не учитывается. Также в кассовом методе, если мы говорим про некие поступления денежные, могут учитываться деньги, полученные авансом от клиентов, а в

методе начисления этого не будет, потому что в методе начисления выручка, которая была получена авансами от клиентов, она признается уже по мере того или по факту оказанных услуг или привезенных товаров на место клиента.

Соответственно, **себестоимость** тоже у нас может быть разной. Здесь она пока одинаковая. Опять же, себестоимость – это тоже чисто история из метода начисления, потому что себестоимость – это признание каких-то запасов в расходах после того, как вы эти запасы, эти товары продали. Либо, если мы говорим про какие-то услуги, то, соответственно, нужно аллоцировать, скажем там, какое-то количество времени, которое было потрачено на клиента, умножить это на какие-то ставки и получить, что мы, допустим, какой-то аудиторский проект делали для клиента, потратили столько-то часов по таким-то ставкам. Значит, себестоимость этого проекта была для нас такая-то. Естественно, в реальности, если мы говорим с точки зрения движения денег, это может быть никак особо не связано, потому что те же самые аудиторы или другие какие-то профессионалы, они в любом случае получают зарплату. Они могут, естественно, работать на нескольких проектах сразу, поэтому вот эта вот история себестоимости – это чисто история такая аналитическая, экономическая. С точки зрения денег здесь все сильно может отличаться.

Почему может отличаться **SG&A** (**коммерческие, общие и административные расходы**)? В нашем кейсе здесь часть зарплаты платится не из денег, а с помощью выпуска новых акций, таким образом, это как бы дополнительная компенсация для сотрудников. Мы дальше это увидим.

Амортизация. Логично, что она не учитывается, допустим, в кассовом методе. Почему? Потому что, как уже говорили ранее, амортизация – это не расход, за который вы платите деньгами. Естественно, амортизацию нужно возмещать за счет капитальных затрат, но это не те вещи, которые идут рука об руку. То есть вы можете, например, делать какие-то циклы капитальных затрат, как это принято, например, в больших компаниях, и потом, например, особо ничего не вкладывать в капитальные затраты. То есть делать какой-то ремонт, делать какие-то замены оборудования небольшие, но это не какие-то критичные инвестиции будут. Есть такое понятие, как **капитальные затраты на поддержание** или **Maintenance**

CapEx по-английски. Поэтому здесь необязательно, чтобы вы начислили амортизацию в 10 единиц, и вы сразу же в периоде купили какого-то оборудования на 10 единиц. То есть это далеко не всегда так работает.

Соответственно, **Interest Earned**, **начисление процентов по депозитам**, оно и там, и там единица. Почему? Потому что, скорее всего, если вам начислили, значит, эти деньги у вас есть на счетах. Вы это видите на своем депозите либо эти проценты были начислены на ваш расчетный счет. То есть здесь как бы кэш-кэш. Здесь начисление совпадает с оплатой. **Interest Expense**, **проценты по кредитам и займам** – проценты мы здесь как бы начислили, но не заплатили, поэтому у нас есть 3 единицы в методе начисления и 0 единиц в кассовом методе.

Соответственно, у нас есть некая **прибыль до налогов**. **Налог на прибыль** у нас здесь начислен, но не оплачен. Здесь стоит цифра в 6 единиц в методе начисления, но не обращайте на это внимание, это просто какая-то цифра из головы. То есть в отличие от предыдущего примера, здесь мы на 1,2 не умножаем, точнее на 20% не умножаем. Просто какая-то цифра в 6 единиц. Мы можем любую поставить. Чисто теоретически здесь, в принципе, не должно быть никаких налогов, потому что у нас убыток произошел. Но давайте просто для учебных целей поставим здесь 6 единиц, цифру 6.

Income Statement / Отчет о финансовых результатах	**Прошлый год**	**Метод начислений**	**Кассовый метод**
Revenue / Выручка	**90**	**100**	**95**
COGS / Себестоимость	60	70	77
Gross Profit / Валовая прибыль	**30**	**30**	**18**
SG&A / Коммерческие, общие и административные расходы	15	20	12
D&A / Амортизация	8	10	0
Operating Income / Операционная прибыль	**7**	**0**	**6**
Interest Earned / Начисление процентов по депозитам	0	1	1
Interest Expense / Проценты по кредитам и займам	1	3	0
Profit before Tax / **Прибыль до налогов**	**6**	**-2**	**7**
Income Tax / Налог на прибыль	1,2	6	0
Net Income / Чистая прибыль	**4,8**	**-8**	**7**

Построение ОДДС косвенным методом

Первое, с чего мы начнем, мы построим **ОДДС косвенным методом** – отчет о движении денежных средств, соответственно, операционный денежный поток, инвестиционный и финансовый. Все очень просто. Начинаем с **прибыли** (переносим данные из ОФР). Сразу уже добавляем **амортизацию**, это прям вот как 10 заповедей. Нужно запомнить, что сразу же нужно добавлять амортизацию. Это самое легкое, что есть. То есть первая корректировка, самая простая, это добавление амортизации. Так же переносим из ОФР.

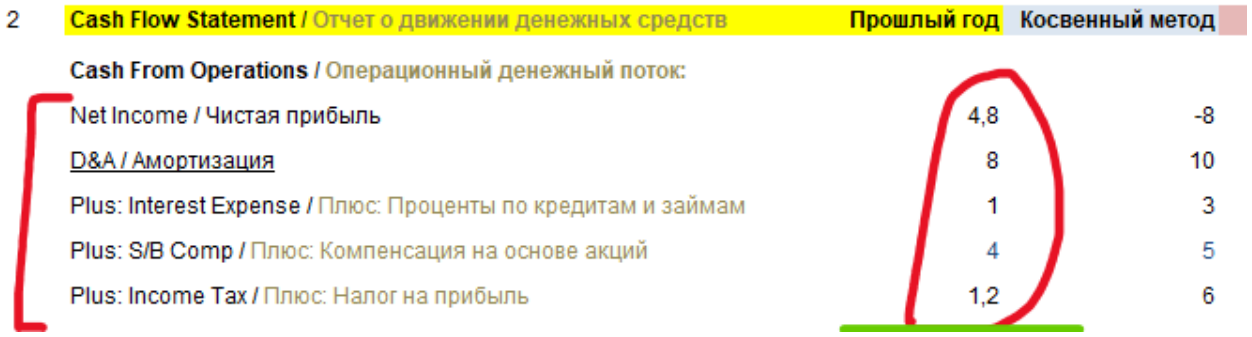
Дальше **Interest Expense** мы добавляем по двум причинам. Первая – потому что он не был уплачен. И вторая – потому что это неоперационная деятельность. То есть если бы он был бы начислен и уплачен, тогда мы бы здесь добавили полученные 3 единицы, но в финансовой деятельности мы бы эти 3 единицы вычли. Но этого не произойдет по той простой причине, что мы, в принципе, начислили, но не заплатили.

Компенсация на основе акций. У нас здесь нет этих данных в дополнительной информации. Но, когда я составлял этот пример, я как раз предполагал вот разницу в SG&A (20 минус 15 равно 5), что здесь будут находиться так называемые 5 единиц **stock-based compensation**, или вот эти вот **RSUs** (**Reserve Stock Units**), они равны 5 единицам. Поэтому мы как раз вот эти 5 единиц сейчас сюда добавим. То есть вот эту разницу мы сразу же здесь учитываем. Можно просто вбить, скопировать формат из ячейки прошлого года, поменять 4 на 5, и получим таким образом здесь цифру 5. Предыдущие значения мы линковали, а здесь мы просто вбили цифру 5, и все.



Плюс **налог на прибыль** – добавляем 6 единиц по той простой причине, что он не был оплачен. Если бы, например, из этих 6 единиц в ОФР было уплачено 3 единицы, в дополнительной информации было бы сказано, что налог на прибыль был уплачен в размере 3 единиц, то мы бы добавили обратно просто 3 единицы, то есть ту часть, которую мы не заплатили. Соответственно, если бы сказали, что из 6 было уплачено 4, тогда мы бы здесь обратно добавили 2. То есть это та часть, которая не была оплачена.

Почему это так? Потому что мы как бы корректируем, по сути, прибыль. Если в прибыли это уже учтено, то нам нужно подкорректировать ее определенным образом. Опять же, как я говорил ранее, может быть такая история, что будет тоже, допустим, 6 плюс 6, и где-то внизу будет минус 4 стоять или минус 3, в зависимости от того, какой пример мы приводим. В реальных отчетностях такое можно часто увидеть, и люди начинают думать, зачем столько разных строк. Как раз это делается для того, чтобы было понятно, что здесь мы откорректировали, а здесь мы показываем одной строкой, что вот мы заплатили 4 единицы.



2	Cash Flow Statement / Отчет о движении денежных средств	Прошлый год	Косвенный метод
	Cash From Operations / Операционный денежный поток:		
	Net Income / Чистая прибыль	4,8	-8
	D&A / Амортизация	8	10
	Plus: Interest Expense / Плюс: Проценты по кредитам и займам	1	3
	Plus: S/B Comp / Плюс: Компенсация на основе акций	4	5
	Plus: Income Tax / Плюс: Налог на прибыль	1,2	6

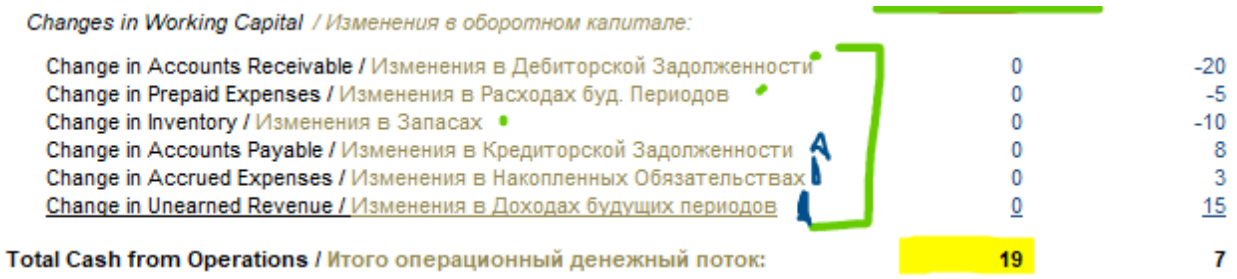
Заметьте, что если я сейчас сложу все эти цифры, то я получу, **что чистая прибыль денежная** составляет 16 единиц. Соответственно, теперь мы из этой денежной прибыли удерживаем, так сказать, какие-то **инвестиции в рост**. Переходим к **изменениям в оборотном капитале**. В отличие от предыдущего периода здесь не было никаких инвестиций в оборотный капитал. Мы сейчас к этим инвестициям придем. Первое, мы в дополнительной информации видим, что рост дебиторской задолженности составил 20 единиц.

Дополнительная информация:

<< Рост дебиторской задолженности на 20 единиц
<< Предоплаты контрагентам в размере 5 ед. (баланс вырос)
<< Конечный баланс запасов на 10 ед. выше, чем в начале периода
<< Кредиторская задолженность выросла на 8 ед.
<< Накопленные обязательства выросли на 3 ед.
<< Компания получила предоплат от клиентов в размере 15 единиц

Соответственно, это именно рост, то есть это **чистые изменения**. Потому что, естественно, у вас в периоде какие-то клиенты что-то оплатят, какие-то новые

клиенты появятся, которые заплатят потом. Также может быть ситуация, что клиент выплатил, потом опять какую-то услугу либо товар взял в долг. Соответственно, нужно понимать, что это чистые изменения. Была дебиторка в начале 100 единиц, например, стала 120 на конец периода. Чистые изменения – 20 единиц. Соответственно, если дебиторка выросла на 20 единиц, значит, эти 20 единиц мы не получили. Но так как они уже учтены у нас в выручке, по правилам учета мы должны в **изменения в дебиторской задолженности** эти минус 20 сюда поставить, то есть 20 единиц из этого денежного потока как бы вычесть. В этом блоке у меня везде будут просто синие цифры, так как их я буду вручную вставлять, чтобы было понятно, что это именно данные, которые я вношу руками, а не линкую какими-то ячейками.



Changes in Working Capital / Изменения в оборотном капитале:		
Change in Accounts Receivable / Изменения в Дебиторской Задолженности	0	-20
Change in Prepaid Expenses / Изменения в Расходах буд. Периодов	0	-5
Change in Inventory / Изменения в Запасах	0	-10
Change in Accounts Payable / Изменения в Кредиторской Задолженности	0	8
Change in Accrued Expenses / Изменения в Накопленных Обязательствах	0	3
Change in Unearned Revenue / Изменения в Доходах будущих периодов	0	15
Total Cash from Operations / Итого операционный денежный поток:	**19**	**7**

Далее идут **расходы будущих периодов**. Сказано, что предоплаты контрагентам составили 5 единиц, баланс вырос. Это означает, что у нас был какой-то X на конец предыдущего периода. На конец этого периода у нас баланс составляет X+5. Соответственно, если мы кому-то сделали предоплаты, услуги еще не были указаны, значит, мы их вверху нигде еще не признали. Значит, это получаются как бы дополнительные инвестиции. Если бы мы знали, что мы 5 единиц кому-то заплатили, услуги были указаны, тогда логично, что мы бы учли это где-то в ОФР, и тогда бы второй раз мы это нигде не учитывали.

Конечный баланс запасов на 10 единиц выше, чем в начале периода – та же самая логика, минус 10. То есть это означает что мы, по сути, закупили запасов на 10 единиц больше. Опять же, чтобы было понимание, это не закупки 10 единиц, это баланс запасов выше на 10 единиц. Потому что логично, что у нас есть **конечный баланс запасов**.

Конечный баланс = Начальный баланс + Закупки - Себестоимость

Закупки – понятно, мы закупили, мы могли всю сумму заплатить, могли заплатить часть, остальное в кредиторку ушло, разная бывает конструкция. То есть закупки увеличивают у нас запасы, тут логика простая, как 2 плюс 2 равно 4. А **себестоимость** – она как раз показывает выбытие запасов. То есть мы кому-то что-то продали, даже если мы деньги еще не получили, все равно мы товар уже отправили людям, и склад у нас, так сказать, уменьшился.

Поэтому помним про вот это, что здесь имеется в виду, что если, например, начальный баланс у нас был 100, закупки были 20, а себестоимость была 10, то очевидно, что наш конечный баланс будет равен 110. Это означает, что закупки у нас превысили себестоимость. Закупки у нас вообще в данном примере, например, 20, но из-за того, что они превысили себестоимость, у нас баланс запасов вырос. Значит, мы как бы зарыли денег на 10 единиц больше. Если мы зарыли денег, значит, денежный поток у нас стал меньше.

Опять же, если нам продали часть товара в кредит, скажем так, с отсрочкой какой-то, естественно, своих денег мы потратили меньше. Как раз в следующей строке дополнительной информации мы видим, что кредиторка у нас выросла на 8 единиц. То есть, опять же, если вся кредиторка относится только к запасам, можно сказать, что своих денег на запасы мы потратили всего лишь 2 единицы: на 10 единиц выросли наши запасы, 8 единиц нам как бы дали, так сказать, бесплатно, пока что с отсрочкой, и, значит, реально из денежного потока мы потратили только 2 единицы.

Надо понимать, что в конце, когда мы посчитаем **денежный поток**, это нетто значение, поэтому не стоит удивляться, что здесь такие большие величины бывают, допустим, минус 10 и плюс 8. Если возьмите какой-нибудь ритейл, посмотрите, там будут какие-то просто огромнейшие значения для роста запасов и практически настолько же будут огромнейшие значения в кредиторке. То есть это совершенно нормально. Мы просто таким образом показываем, что мы закупили очень много запасов, но большая часть из них взята у нас в долг. Поэтому мы здесь пишем не net значение, что минус 10 плюс 8 равно 2, то есть мы пишем не минус 2 в запасах, а мы прямо пишем полные цифры, что на 10 единиц выросли

запасы, в деньгах выраженных, естественно, и на 8 единиц нам, по сути, прокредитовал наш партнер.

Накопленные обязательства у нас увеличились на 3 единицы, значит, денежный поток от этого вырос. Имеется в виду, что мы эти деньги не заплатили, у нас этих денег осталось больше. И в **доходах будущих периодов** сказано, что компания получила предоплаты от клиентов в размере 15 единиц. Соответственно, это сюда мы вносим, то есть 15 единиц получили живыми деньгами.

Когда вы смотрите на **изменения в оборотном капитале**, то вы понимаете, что есть как бы два вида записей. Один вид записи, когда компания непосредственно получает деньги от кого-то, скажем, от клиентов. Или если, допустим, здесь уменьшилась бы дебиторка, чистое значение бы уменьшилось, то есть компания собрала с клиентов денег больше, чем она открыла новых аккаунтов или новых продаж в кредит сделала. Есть кейсы, когда конкретно деньги получаются, а есть в большинстве своем кейсы, когда деньги мы экономим. Например, в запасах – мы деньги напрямую платим, но при этом кредиторка частично это скрашивает тем, что партнер нам дает эти запасы, так сказать, в долг. То же самое касается дебиторки. С одной стороны, это как бы выручка, с другой стороны, это те деньги, которые мы не получили, поэтому мы, по сути, это корректируем. В данном случае минус 20, например, стоит. Если бы мы, наоборот, получили, как я уже говорил, денег от клиентов больше от наших должников, чем мы создали новых должников, тогда бы у нас был реально приток денег, то есть плюс 10, например, а не минус 20. То же самое касается накопленных обязательств.

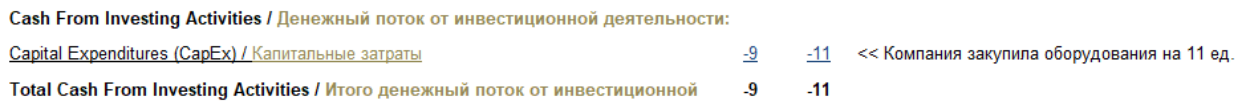
Поэтому помните всегда, что есть как бы две сущности. Первая – когда нам платят деньги либо мы платим деньги кому-то, реально живые деньги. А есть кейсы, когда мы просто какие-то деньги не тратим, либо в случае, например, дебиторки нам приходится корректировать денежный поток, потому что эти деньги мы не получили.

Я не буду в очередной раз говорить, что вам нужно запомнить, что **изменение дебиторки** – это всегда знак минуса на денежный поток, или если вы закупаете запасы, у вас всегда знак минуса на денежный поток. Я скажу одно: включите

голову и просто проанализируйте. Вот что-то произошло в бизнесе, допустим, клиенты дали нам какую-то предоплату. Вот что произошло? Денег стало больше на счетах или денег стало меньше? Или, допустим, мы 100 рублей заработали в выручке, из них 50 рублей нам еще не заплатили. У нас от этого денежный поток выше получился или ниже? Или мы погасили какую-то кредиторку? У нас денег стало больше на счетах или меньше?

То есть всегда смотрите на ОДДС через призму вот этого вопроса: денег стало больше в бизнесе или денег стало меньше в бизнесе? Или вообще это никак не повлияло? Но такое, когда никак не повлияло, случается довольно редко, потому что, допустим, мы говорим, что амортизация как бы на денежный поток никак не повлияла, но так как мы строим косвенным методом, а не прямым, то мы все равно амортизацию здесь учитываем. Просто мы говорим о том, что у нас прибыль на самом деле выше, потому что деньгами мы не заплатили эту амортизацию. Или, допустим, проценты – у нас прибыль уже их учитывает, но в реальности мы эти проценты не заплатили, поэтому денежный поток у нас выше. Поэтому практически всегда у вас будет какое-то влияние на банковский счет компании. Как поменялся банковский счет компании?

Просто последовательно, целенаправленно строка за строкой смотрите и задаете себе этот вопрос. Тогда у вас в голове все очень быстро встанет на свои места и не нужно будет смотреть какое-то гигантское количество примеров, чтобы это запомнить. Здесь очень простой способ. Мы говорим про движение денег, а не движение коробок или еще чего-то. Люди могут, например, с запасами путаться. Почему минус 10, если запасы выросли? Они и выросли потому, что 10 единиц мы отдали за то, чтобы они выросли. Отдали, естественно, 10 единиц денег. Поэтому ОДДС – это всегда про валюту, так сказать, то есть рубли, доллары, юани или еще что-то. И это всегда вопрос: как поменялись расчетные счета в результате вот этих всех действий?



Cash From Investing Activities / Денежный поток от инвестиционной деятельности:			
Capital Expenditures (CapEx) / Капитальные затраты	-9	-11	<< Компания закупила оборудования на 11 ед.
Total Cash From Investing Activities / Итого денежный поток от инвестиционной	**-9**	**-11**	

Капитальные затраты мы видим по условию, что у нас составили 11 единиц. Соответственно, мы просто вправо сюда копируем, ставим минус 11. Ну и так как у нас больше никакой инвестиционной деятельности нет, мы пишем минус 11 в итого денежный поток от инвестиционной деятельности.

Cash From Financing Activities / Денежный поток от финансовой деятельности:			
Debt repayment / Погашение долга	-5	-3	<< Компания погасила кредиты и займы на 3 ед.
Dividends / Дивиденды	-1	0	
Total CFF / Итого денежный поток от финансовой деятельности:	**-6**	**-3**	
Total change in cash / Изменение в деньгах:	**4**	**-7**	
Beginning balance / Начальный баланс денег:	100	104	
Ending balance / Конечный баланс денег:	**104**	**97**	

Далее **денежный поток от финансовой деятельности**. В погашении долга сказано, что компания погасила кредиты и займы на 3 единицы. Значит, мы копируем сюда из левой ячейки, меняем с 5 до 3. Дивиденды мы, скорее всего, здесь платить не будем, потому что чистая прибыль у нас минус 8. И, если мы даже не смотрим на прибыль, хотя обычно привязывают дивиденды к прибыли, хотя мы уже понимаем, надеюсь, что прибыль – это не деньги. То есть у нас может быть прибыль, но у нас на самом деле может не быть денег. Но даже если мы не привязываемся к прибыли, то чисто даже с точки зрения какого-то денежного потока, если смотреть, то мы видим, что мы заработали с операционной деятельности 7 единиц, а инвестиционная деятельность 11. Получается, 7 минус 11 это уже минус 4 единицы дефицита.

То есть мы уже потратили денег больше в периоде, чем мы заработали. Причем потратили больше не за счет того, что мы как-то неэффективно сработали, хотя, опять же, мы в убытке, но тем не менее. Если по операционному денежному потоку смотреть, то мы в плюсе небольшом. А мы вложились в какой-то наш рост долгосрочный, то есть какие-то капитальные затраты, соответственно, 7 минус 11 равно минус 4. То есть в принципе нежелательно платить дивиденды, когда у вас чистый денежный поток отрицательный, даже если у вас на конец прошлого периода было много денег. Точнее, платить можно, наверное, хотя это тоже вопрос больше управления, вопрос каких-то правил. Очевидно, что, если это не ИП какой-то, где владелец может просто карточку в банкомат вставить, забрать кэш или себе на личный счет перекинуть деньги со счета ИП, а если мы говорим про

какое-то ООО, про АО то, естественно, там есть определенные регламенты. И если там прибыль отрицательная, то есть убыток, либо денежный поток отрицательный, то как бы в реальности платить никто дивиденды не будет.