Минцифры России

Резидент Сколково

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Построение ОДДС косвенным методом

Как понять логику корректировок, а не просто запомнить «плюсы» и «минусы»

Гайд

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Оглавление

- 01 **Базовая логика**
  прибыль, деньги, методы и формула смысла
- 02 **Неденежные статьи**
  амортизация, обесценение и резервы
- 03 **Оборотный капитал**
  дебиторка, запасы, кредиторка и авансы
- 04 **Пошаговый пример**
  расчет, интерпретация и публичная отчетность
- 05 **Алгоритм и выводы**
  проверки, ошибки, упражнения и сравнение методов

Цель гайда - понять, как прибыль по методу начисления превращается в операционный денежный поток.

Минцифры России

Резидент Сколково

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Раздел 1

Базовая логика

Прибыль, деньги, методы и формула смысла

Построение ОДДС косвенным методом

Для кого этот гайд

Кому будет полезно

Тем, кто умеет читать баланс и отчет о финансовых результатах, но не понимает, как из прибыли получается денежный поток.

Типичная сложность

При прямом методе видно движение денег. При косвенном методе отчет начинается с прибыли, поэтому корректировки кажутся механическими и не всегда понятными.

Цель

Не заучить знаки, а понять причинно-следственную связь: что произошло с прибылью и что произошло с деньгами.

Мини-глоссарий сокращений

Эти термины встречаются дальше в гайде. Лучше держать их под рукой, чтобы не теряться в логике форм и разделов.

Сокращение	Что означает
ОДДС	Отчет о движении денежных средств. Показывает поступления, платежи и изменение денежных средств за период.
ОФР	Отчет о финансовых результатах. Показывает выручку, расходы и прибыль по методу начисления.
Баланс	Отчет о финансовом положении: активы, обязательства и капитал на дату.
ОС	Основные средства: здания, оборудование, транспорт и другие долгосрочные материальные активы.
ОК / NWC	Оборотный капитал: разница между операционными активами и операционными обязательствами. В ОДДС его изменения помогают объяснить разрыв между прибылью и денежным потоком.
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности.
ПБУ 23/2011	Российский стандарт по отчету о движении денежных средств.

Главная проблема: прибыль и деньги - разные вещи

В бухгалтерском учете прибыль формируется по методу начисления.

Доход может быть признан до поступления денег от покупателя.

Расход может быть признан до оплаты поставщику. Деньги могут уйти сейчас, а расход появится в отчетности позже.

Часть расходов вообще не сопровождается текущим денежным платежом.

Ключевая мысль

ОДДС косвенным методом объясняет, почему прибыль не равна денежному потоку.

Вопрос отчета

Как прибыль, рассчитанная по методу начисления, превращается в денежный поток и «бьется» с деньгами на балансе компании?

Почему нельзя просто взять прибыль как денежный поток

Косвенный метод нужен, чтобы примирить эти различия.

Ситуация	В прибыли	В деньгах
Продали с отсрочкой	Выручка уже признана	Денег еще нет
Получили аванс	Выручки может еще не быть	Деньги уже пришли
Начислили амортизацию	Расход уже есть	Денежного платежа нет
Купили запасы	Расход может быть позже	Деньги могли уйти сейчас
Получили услугу с отсрочкой	Расход уже есть	Оплаты еще нет

Прямой и косвенный метод: в чем разница

Прямой метод

Начинается с фактических денежных поступлений и платежей: получили от покупателей, заплатили поставщикам, выплатили зарплату, уплатили налоги.

Косвенный метод

Начинается с прибыли и показывает корректировки, которые превращают прибыль по начислению в операционный денежный поток.

Разница в первую очередь касается операционного раздела ОДДС. Инвестиционная и финансовая деятельность раскрываются по логике, близкой к прямому методу.

Косвенный метод - это мост от прибыли к деньгам

1. Прибыль

Стартовая точка: чистая прибыль, прибыль до налога или операционная прибыль - зачастую на выбор компании, если не противоречит МСФО.

2. Корректировки

Неденежные статьи, неоперационные результаты и изменения оборотного капитала.

3. Денежный поток

Итог: сколько денег создала операционная деятельность.

Главная логика: прибыль уже изменилась, а деньги изменились так же или нет?

Методологические ориентиры: где смотреть правила

Перед составлением ОДДС важно понять рамку отчетности: МСФО, РСБУ или управленческий формат. От этого зависит классификация и детализация строк.

МСФО: IAS 7 Statement of Cash Flows

Стандарт регулирует представление отчета о движении денежных средств, классификацию потоков на операционные, инвестиционные и финансовые, а также раскрытие денежных средств и денежных эквивалентов. Для операционного раздела в МСФО применяются прямой и косвенный подходы.

РСБУ: ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств»

Российский ориентир для бухгалтерской отчетности. Денежные потоки группируются по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности; отчет строится вокруг платежей, поступлений и раскрытий.

Практический вывод

Не переносите механически одну учебную форму в другую отчетность. Сначала уточните: по какому стандарту готовится отчет, с какой прибыли стартует косвенный расчет и где должны быть проценты, дивиденды и налог.

Базовая формула смысла

От прибыли по методу начисления - к операционному денежному потоку

Операционный денежный поток = прибыль + неденежные расходы – неденежные доходы ± изменения оборотного капитала

Прибыль - результат по методу начисления.

Неденежные статьи корректируют прибыль, потому что они не отражают текущие платежи.

Изменения оборотного капитала показывают, где деньги пришли раньше или позже признания доходов и расходов.

Знак корректировки определяется экономическим смыслом, а не механическим правилом.

Базовая структура операционного блока

Шаг	Что делаем	Зачем
1	Берем стартовую прибыль	Определяем точку начала расчета
2	Корректируем неденежные статьи	Убираем влияние доходов и расходов без текущего движения денег
3	Убираем неоперационные результаты	Не смешиваем операционный поток с инвестиционной и финансовой деятельностью
4	Корректируем оборотный капитал	Учитываем дебиторку, запасы, кредиторку, авансы и прочие статьи
5	Получаем операционный денежный поток	Видим, сколько денег сгенерировал основной бизнес

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Главный вопрос для каждой корректировки

Как эта статья повлияла на прибыль и как она повлияла на деньги?

Прибыль уменьшилась, деньги не ушли → прибавляем

Пример: амортизация, обесценение, начисление резерва.

Логика: расход уже снизил прибыль, но текущего денежного платежа не было.

Прибыль увеличилась, деньги не пришли → вычитаем

Пример: рост дебиторской задолженности.

Логика: выручка уже увеличила прибыль, но деньги от покупателя еще не получены.

Деньги ушли, расход еще не признан → вычитаем

Пример: рост запасов или авансов поставщикам.

Логика: деньги уже потрачены, но расход в прибыли появится позже.

Расход признан, деньги еще не ушли → прибавляем

Пример: рост кредиторской задолженности.

Логика: расход уже уменьшил прибыль, но компания пока не заплатила деньги.

Минцифры России

Резидент Сколково

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Раздел 2

Неденежные статьи

Почему амортизацию, обесценение и резервы часто прибавляют обратно

Построение ОДДС косвенным методом

Амортизация: почему ее прибавляют

Что произошло в прибыли

Амортизация уменьшила прибыль как расход периода.

Что произошло с деньгами

Деньги ушли раньше - при покупке основного средства. В текущем периоде происходит только бухгалтерское распределение его стоимости.

Что делаем в ОДДС

Прибавляем амортизацию обратно к прибыли.

Важно: амортизация не является притоком денег.
Ее прибавляют, чтобы нейтрализовать расход, который уменьшил прибыль без текущего платежа.

Вывод

- Амортизация не создает приток денег.
- Ее прибавляют в косвенном методе, потому что она уже уменьшила прибыль, но не сопровождалась текущим денежным платежом.

Обесценение и резервы: похожая логика

Обесценение уменьшает прибыль, но не всегда означает текущий денежный платеж.

Резерв может быть признан как расход, хотя деньги пока не ушли.

В косвенном методе такие статьи часто прибавляют обратно, если они повлияли на прибыль без текущего движения денег.

При фактической выплате или списании нужна отдельная проверка, чтобы не задублировать эффект.

Вопрос для проверки

Расход уже уменьшил прибыль, но был ли текущий денежный платеж?
Если нет - нужна корректировка.

Практика

Не заучивайте список.
Проверяйте каждую статью через связь «прибыль - деньги».

Минцифры России

Резидент Сколково

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Раздел 3

Оборотный капитал

Почему рост дебиторской задолженности и запасов вычитают, а рост кредиторской задолженности - прибавляют

Построение ОДДС косвенным методом

Дебиторская задолженность: почему рост вычитают

Дебиторка растет, когда выручка уже признана, но деньги от покупателя еще не получены.

Пример

Продали на 1 000 руб., получили только 700 руб.. Остальные 300 руб. - дебиторская задолженность.

В прибыли

Выручка уже увеличила прибыль на всю сумму продажи.

В деньгах

Деньги пришли не полностью.

Логика корректировки: дебиторка выросла → деньги застряли у покупателей → денежный поток меньше прибыли → прирост дебиторки вычитаем.

Если дебиторская задолженность снижается

Покупатели погашают старые долги.

Деньги приходят сейчас.

Выручка могла быть признана в прошлых периодах.

Поэтому снижение дебиторской задолженности прибавляют к операционному денежному потоку.

Формула смысла

Дебиторка снизилась → деньги пришли по старым продажам → денежный поток выше прибыли текущего периода.

Запасы: почему рост вычитают

Если запасы выросли, компания вложила деньги «на склад»: сырье, товары, материалы или готовую продукцию.

Что произошло

Часть денег ушла на закупку или производство запасов.

В прибыли

Расход может быть признан позже, когда запасы будут проданы или списаны.

В деньгах

Деньги уже могли уйти на закупку запасов.

Если запасы куплены с отсрочкой оплаты, этот эффект отдельно отразится через рост кредиторской задолженности.

Логика корректировки: запасы выросли → деньги заморожены на складе → денежный поток хуже → прирост запасов вычитаем.

Если запасы снижаются

Компания продает или использует то, что было накоплено раньше.

В текущем периоде меньше денег уходит на пополнение склада.

Снижение запасов высвобождает деньги относительно прибыли.

Поэтому снижение запасов прибавляют.

Формула смысла

Запасы снизились → компания использовала ранее купленные ресурсы → текущего оттока на их закупку не было → операционный денежный поток выше прибыли текущего периода.

Кредиторская задолженность: почему рост прибавляют

Кредиторская задолженность растет, когда компания получила товары, работы или услуги, но еще не заплатила за них.

В прибыли

Расход уже мог уменьшить прибыль.

В деньгах

Деньги пока не ушли.

В ОДДС

Рост кредиторки прибавляют.

Логика корректировки: кредиторка выросла → расходы признаны, но оплаты еще нет → денег осталось больше → прирост кредиторки прибавляем.

Если кредиторская задолженность снижается

Компания погашает старые долги перед поставщиками, подрядчиками, персоналом или бюджетом.

Деньги уходят сейчас.

Расходы могли быть признаны раньше.

Поэтому снижение кредиторской задолженности вычитают из операционного денежного потока.

Формула смысла

Кредиторка снизилась → компания заплатила по старым обязательствам → текущий денежный поток ниже прибыли.

Авансы: почему с ними часто путаются

Авансы поставщикам

Компания заплатила вперед.

Деньги ушли, но расход еще может быть не признан.

Рост авансов поставщикам - минус для денежного потока.

Авансы от покупателей

Клиент заплатил вперед.

Деньги пришли, но выручка еще может быть не признана.

Рост авансов от покупателей - плюс для денежного потока.

Главная проверка: кто кому заплатил вперед - компания поставщику или покупатель компании?

Простое правило по оборотному капиталу

Операционные активы

Дебиторская задолженность, запасы, авансы поставщикам, прочие операционные активы. Рост - минус. Снижение - плюс.

Операционные обязательства

Кредиторская задолженность, авансы покупателей, задолженность по налогам и зарплате, прочие операционные обязательства. Рост - плюс. Снижение - минус.

Не запоминайте знак отдельно для каждой строки. Сначала определите: это актив или обязательство, и что произошло с деньгами.

Общая шпаргалка по корректировкам ОДДС

Неденежные статьи и изменения оборотного капитала

Статья	Что произошло	Влияние на ОДДС
Амортизация	Расход признан, денег не было	Плюс
Дебиторская задолженность выросла	Выручка есть, денег нет	Минус
Дебиторская задолженность снизилась	Деньги пришли по старым долгам	Плюс
Запасы выросли	Деньги вложены на склад	Минус
Запасы снизились	Используем ранее купленные запасы	Плюс
Кредиторская задолженность выросла	Расход есть, оплаты нет	Плюс
Кредиторская задолженность снизилась	Оплачены старые долги	Минус
Авансы поставщикам выросли	Компания заплатила вперед	Минус
Авансы покупателей выросли	Клиенты заплатили вперед	Плюс

Минцифры России

Резидент Сколково

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Раздел 4

Пошаговый пример

Как из прибыли получить операционный денежный поток и объяснить каждую корректировку

Построение ОДДС косвенным методом

Пример: исходные данные

ОФР	Сумма
Выручка	1 000
Себестоимость	(600)
Амортизация	(100)
Коммерческие и управленческие расходы	(150)
Прибыль от продажи оборудования	+50
Прибыль до налога	200

Баланс	Начало	Конец	Изменение
Дебиторская задолженность	100	250	+150
Запасы	300	380	+80
Кредиторская задолженность	120	200	+80

Пример: расчет операционного денежного потока

Шаг	Корректировка	Сумма	Почему
1	Прибыль до налога	200	Стартовая точка
2	Амортизация	+100	Расход без текущего платежа
3	Прибыль от продажи оборудования	(50)	Относится к инвестиционной деятельности
4	Рост дебиторки	(150)	Выручка есть, денег нет
5	Рост запасов	(80)	Деньги вложены в склад
6	Рост кредиторки	+80	Расход есть, оплаты нет
Итого	Операционный денежный поток до налога	100	200 + 100 – 50 – 150 – 80 + 80

Пример: как интерпретировать результат

Прибыль до налога	Операционный денежный поток до налога	Разница
200	100	–100

- Компания показала прибыль, но часть выручки не получила деньгами
- Дополнительно деньги были вложены в запасы
- Амортизация и рост кредиторки улучшили денежный поток относительно прибыли
- Прибыль от продажи оборудования убрана из операционного блока, потому что это инвестиционная логика

Пример из публичной отчетности

Ниже - сокращенный и обезличенный фрагмент ОДДС публичной технологической компании.

Суммы в млн долл.; строки сокращены для учебной логики.

Строка операционного раздела	Сумма
Чистая прибыль	61 110
Амортизация и износ	+5 741
Расходы на вознаграждения, основанные на акциях (SBC)	+6 512
Прочие неденежные / классификационные корректировки	−2 217
Снижение дебиторской задолженности	+7 266
Снижение запасов	+858
Снижение кредиторской задолженности	−14 604
Снижение прочих обязательств	−15 579
Денежный поток от операционной деятельности	49 087

Что важно увидеть: в реальной публичной отчетности названия строк могут быть менее подробными, чем в учебном примере.

Здесь формулировки адаптированы для наглядности, а в отчетности нужно смотреть итоговый знак корректировки, экономический смысл строки и примечания.

Почему прибыль от продажи основных средств (ОС) вычитается

Прибыль от продажи основного средства увеличивает прибыль в ОФР.

Но продажа основного средства относится к инвестиционной деятельности.

Операционный денежный поток должен показывать деньги основного бизнеса.

Поэтому прибыль от продажи ОС в операционном разделе вычитается.

Денежное поступление от продажи ОС показывается в инвестиционном разделе ОДДС.

Если был убыток

Убыток от продажи ОС уменьшил прибыль, но не относится к операционной деятельности. Поэтому его обычно прибавляют обратно.

Налог на прибыль в косвенном методе

В ОФР отражается начисленный налог на прибыль.

В ОДДС нужен денежный налог - фактически уплаченный. Если налог начислен, но не полностью уплачен, возникает задолженность по налогу.

Если компания платит старую налоговую задолженность, деньги уходят сейчас, хотя расход мог быть признан раньше.

Поэтому налог часто требует отдельного раскрытия или корректировки через обязательства.

Главная логика

ОДДС показывает денежный эффект налога, а не только начисление в отчете о финансовых результатах.

Проценты: почему важно смотреть классификацию

Проценты могут быть начислены в одном периоде, а уплачены в другом.

Начисленный процент уменьшает прибыль, но деньги могут уйти позже.

В разных форматах отчетности проценты могут классифицироваться по-разному.

Важно смотреть методологию конкретной отчетности и не смешивать начисление с оплатой.

Проверочный вопрос

Проценты уже уменьшили прибыль, но были ли они фактически уплачены деньгами в этом периоде?

Минцифры России

Резидент Сколково

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Раздел 5

Алгоритм и выводы

Как составлять отчет и не теряться в знаках корректировок

Построение ОДДС косвенным методом

Алгоритм составления ОДДС косвенным методом

Шаг	Действие
1	Определите стартовую прибыль: чистая, до налога или операционная.
2	Найдите неденежные статьи: амортизация, обесценение, резервы, переоценки.
3	Уберите результаты инвестиционных и финансовых операций из операционного блока.
4	Посчитайте изменения операционных активов: конец периода минус начало периода.
5	Посчитайте изменения операционных обязательств: конец периода минус начало периода.
6	Проверьте итог по изменению денежных средств.

Как не ошибиться со знаком

1. Определите тип статьи

Это операционный актив или операционное обязательство?

2. Посчитайте изменение

Конец периода минус начало периода.

3. Примените логику

Актив вырос - минус.
Обязательство выросло - плюс.

Затем обязательно проверьте смысл: деньги пришли, ушли, застряли или пока не были уплачены?

Контрольная сверка отчета

Деньги на начало периода + чистое изменение денежных средств = деньги на конец периода

- Если проверка не сходится, где-то пропущена операция или неверно поставлен знак.
- ОДДС должен быть связан с балансом, а не существовать отдельно.
- Изменение денежных средств в ОДДС должно совпадать с изменением денежных средств в балансе.
- Операционный, инвестиционный и финансовый разделы вместе объясняют полное изменение денег.

Инвестиционный и финансовый разделы ОДДС

Косвенный метод в основном объясняет операционный раздел. Но полный ОДДС состоит из трех частей, и все они вместе должны объяснить изменение денег за период.

Раздел	Что показывает	Типовые строки
Операционная деятельность	Деньги от основного бизнеса	поступления от клиентов, оплаты поставщикам, зарплата, налоги
Инвестиционная деятельность	Деньги, связанные с долгосрочными активами и инвестициями	капвложения, покупка и продажа ОС/НМА, финансовые вложения
Финансовая деятельность	Деньги, связанные с капиталом и заемным финансированием	получение и погашение займов, дивиденды, выпуск или выкуп акций

Контрольная формула полного отчета

Операционный денежный поток + инвестиционный денежный поток + финансовый денежный поток = чистое изменение денежных средств за период.

Если итог трех разделов не сходится с изменением денег в балансе, в отчете пропущена операция, перепутан раздел или неверно поставлен знак.

Типовые ошибки новичков

- Заучивать знаки без понимания экономического смысла.
- Брать остаток статьи вместо изменения за период.
- Путать операционные и неоперационные статьи.
- Считать, что прибавление амортизации означает приток денег.
- Не сверять ОДДС с изменением денежных средств в балансе.
- Игнорировать, с какой прибыли начинается расчет.

Как учиться бухгалтеру, привыкшему к прямому методу

Начинать не с готовой формы отчета, а с простых хозяйственных операций.

Для каждой операции отдельно отвечать:
прибыль изменилась?
деньги изменились?
какая статья баланса выросла или снизилась?

После этого переносить логику на баланс и ОДДС.

Собирать маленькие примеры из трех форм: ОФР, баланс и ОДДС.

Обязательно проговаривать каждую корректировку словами.

Главный навык

Не «ставить знак», а объяснять, почему прибыль отличается от денег.

Учебные упражнения

Упражнение	Что разобрать	Чему учит
Продажа с отсрочкой	Выручка признана, оплаты нет	Рост дебиторской задолженности - минус
Закупка товаров на склад	Деньги ушли, расход позже	Рост запасов - минус
Услуги с отсрочкой оплаты	Расход признан, оплаты нет	Рост кредиторской задолженности - плюс
Начисление амортизации	Расход есть, платежа нет	Амортизация - плюс
Получение аванса	Деньги пришли раньше выручки	Авансы покупателей - плюс

Как объяснять себе каждую строку

Не так	Лучше так
Амортизацию всегда прибавляем	Амортизация уменьшила прибыль, но не уменьшила деньги текущего периода
Рост дебиторской задолженности вычитаем	Выручка уже в прибыли, но деньги еще у покупателей
Рост запасов вычитаем	Деньги ушли в склад, а расход еще может быть не признан
Рост кредиторской задолженности прибавляем	Расход уже есть, но деньги пока не уплачены

Почему косвенный метод важен для анализа бизнеса

Он показывает качество прибыли: превращается ли прибыль в деньги.

Рост дебиторки может сигнализировать о проблемах со сбором оплат.

Рост запасов может показывать заморозку денег на складе.

Рост кредиторки может временно поддерживать денежный поток, но создавать будущую нагрузку.

Сильная прибыль без операционного денежного потока - повод для дополнительного анализа.

Вывод

Косвенный метод - инструмент не только учета, но и финансового анализа.

Прямой vs косвенный метод: итоговое сравнение

Оба метода ведут к одному операционному денежному потоку, но отвечают на разные учебные и аналитические вопросы.

Критерий	Прямой метод	Косвенный метод
Главный вопрос	Какие деньги пришли и ушли?	Почему прибыль отличается от денег?
Старт расчета	Денежные поступления и платежи	Прибыль по методу начисления
Сильная сторона	Наглядно показывает реальные платежи	Хорошо объясняет качество прибыли и оборотный капитал
Ограничение	Может не объяснять связь с прибылью	Менее интуитивен без понимания корректировок
Регуляторная рамка	РСБУ-форма ближе к логике поступлений и платежей	В МСФО часто используется для операционного раздела; важно смотреть методологию
Когда полезен	Для платежного контроля и казначейства	Для анализа прибыли, качества денег и динамики баланса

Практический вывод: прямой метод отвечает на вопрос «куда ушли деньги», косвенный - «почему прибыль не превратилась в деньги». Для анализа бизнеса нужны оба взгляда.

Контакты



sf.education

https://t.me/sf_education

https://vk.com/sfeducation

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew