



PASSFR.EU

A Digital Learning Platform for Generation Z:
Passport to IFRS®



Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union

A Digital Learning Platform for Generation Z: Passport to IFRS®

Standardul IAS® 7 Situația fluxurilor de trezorerie



Funded by the Erasmus+ Program of the European Union. However, European Commission and Turkish National Agency cannot be held responsible for any use which may be made of the information contained therein.

© Copyright 2021, Istanbul University

STANDARDUL IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie

DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII CHEIE

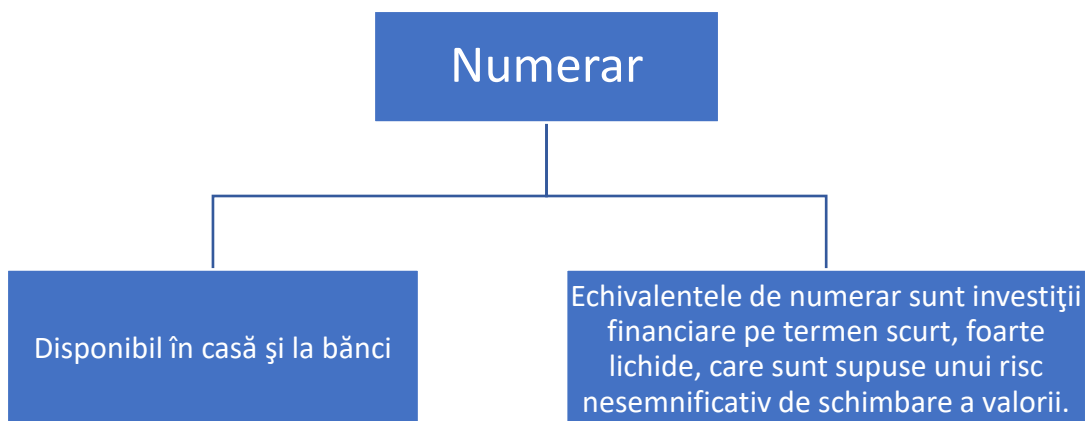
Standardul IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie prevede cerințele pe care o entitate trebuie să le respecte atunci când întocmește și prezintă o situație a fluxurilor de trezorerie, ca parte a setului său complet de situații financiare prezentate pentru fiecare perioadă, împreună cu o situație a poziției financiare, o situație a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, o situație a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada respectivă și notele la situațiile financiare.

Informațiile privind fluxurile de trezorerie ale entității sunt fundamentale pentru utilizatorii externi în evaluarea evoluției entității și a perspectivelor acesteia. Ca principiu fundamental care stă la baza contabilității de angajamente, numerarul este diferit de profit. Prin urmare, utilizatorii vor considera util și relevant să li se furnizeze informații despre poziția financiară a unei entități, profit și numerar, ca părți diferite ale aceleiași afaceri. Informațiile privind trezoreria permit utilizatorilor să evalueze structura financiară a unei entități (în special lichiditatea și solvabilitatea acesteia) și capacitatea de a se adapta la provocările și oportunitățile viitoare și de a beneficia de acestea. Prezentate în mod consecvent în timp, astfel de informații îmbunătățesc, de asemenea, comparabilitatea informațiilor în timp și spațiu, deoarece ar trebui să elimine efectul utilizării unor metode diferite pentru evenimente similare, ceea ce caracterizează celelalte două situații financiare importante (situația poziției financiare și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global).

Numerarul ≠ Profit

Fluxurile de trezorerie se referă la intrările și ieșirile de numerar și echivalente de numerar (IAS7.6) (fig. 1).

Figura 1. Numerar și echivalente de numerar



Situația fluxurilor de trezorerie prezintă variațiile numerarului (trezoreriei) și ale echivalentelor de numerar (trezorerie) pe parcursul unei perioade contabile. Valoarea numerarului raportată în situația

poziției financiare nu este suficientă pentru utilizatorii externi, deoarece aceasta poate rezulta din activități de dezinvestire, din împrumuturi nesustenabile sau din rambursarea împrumuturilor acordate. Și, în orice caz, o singură cifră nu este capabilă să explice cauzele subiacente și să ajute la prognozarea evoluției unui element. În plus, profitul sau pierderea pentru perioada respectivă este influențată de multiplele alegeri pe care conducerea le face pentru a reprezenta evenimentele și tranzacțiile, precum și de efectul contabilității de angajamente (cum ar fi recunoașterea veniturilor, amortizarea sau deprecierea activelor, provizioanele și așa mai departe). Un raport privind fluxurile de trezorerie este astfel util pentru a oferi o imagine completă a poziției entității. Tabelul 1 prezintă formatul general al unei situații a fluxurilor de trezorerie.

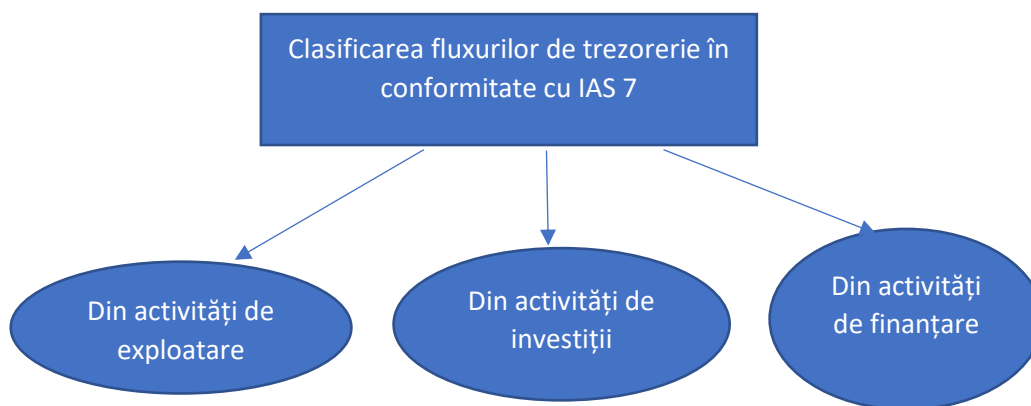
Tabelul 1. Formatul situației fluxurilor de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar N	
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	X(X)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții	X(X)
<u>Flux de trezorerie din activități de finanțare</u>	<u>X(X)</u>
Creșterea/(scăderea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie în cursul perioadei	X(X)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	<u>X(X)</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei	<u>X(X)</u>

PREZENTAREA SITUAȚIEI FLUXURILOR DE TREZORERIE

Fluxurile de trezorerie trebuie prezentate ca provenind din activități de exploatare, de investiții sau de finanțare. Aceste activități sunt definite după cum urmează (IAS7.6) (a se vedea figura 2):

Figura 2. Clasificarea fluxurilor de trezorerie



- Activitățile de exploatare sunt principalele activități producătoare de venituri ale entității și activități altele față de cele de investiții sau de finanțare.
- Activitățile de investiții reprezintă achiziția și cedarea de active pe termen lung și alte investiții care nu sunt incluse în echivalentele de numerar.

- Activitățile de finanțare sunt activități care au ca rezultat modificări ale mărimii și compoziției capitalurilor proprii și a împrumuturilor entității. Tabelul 2 oferă exemple de fluxuri de trezorerie incluse în fiecare activitate.

Tabelul 2. Clasificarea fluxurilor de trezorerie

Activitatea/tipul fluxului de trezorerie	Intrări de numerar care rezultă din	Ieșiri de numerar
Activități de exploatare	<ul style="list-style-type: none"> • vânzarea de bunuri sau prestarea de servicii • redevențe, taxe, comisioane și alte venituri • dividendele și dobânzile încasate, cu excepția cazului în care acestea sunt prezentate în activitățile de investiții 	<ul style="list-style-type: none"> • către furnizori pentru bunurile și serviciile achiziționate • către angajați • pentru plata impozitului pe profit, cu excepția cazului în care acestea sunt identificate ca activități de finanțare și de investiții • pentru plata dividendelor și a dobânzilor, cu excepția cazului în care acestea sunt prezentate în activitățile de finanțare
Activități de investiții	<ul style="list-style-type: none"> • vânzarea de active pe termen lung (cum ar fi imobilizările corporale sau necorporale) • vânzarea de titluri de capital sau de creanță ale altor entități (de exemplu, acțiuni sau obligațiuni) • rambursarea împrumuturilor acordate • dividendele și dobânzile încasate, cu excepția cazului în care acestea sunt prezentate în activitățile de exploatare 	<ul style="list-style-type: none"> • către furnizorii de active pe termen lung (cum ar fi imobilizările corporale sau necorporale) • pentru a achiziționa instrumente de capitaluri proprii sau de datorie • pentru împrumuturi acordate
Activități de finanțare	<ul style="list-style-type: none"> • emiterea de acțiuni sau alte instrumente de capitaluri proprii • împrumuturi contractate 	<ul style="list-style-type: none"> • către proprietari pentru a achiziționa sau răscumpăra acțiunile entității • pentru rambursarea principalului împrumuturilor contractate • pentru dividendele și dobânzile plătite, cu excepția cazului în care acestea sunt prezentate în activitățile de exploatare.

O practică des întâlnită este aceea că fluxurile de trezorerie rezultate din tranzacțiile care au efect asupra profitului sau pierderii sunt prezentate în cadrul activităților de exploatare (astfel, cu excepția plăților de dividende în numerar, prezentate ca fluxuri de trezorerie de finanțare, efectul în numerar al altor tranzacții legate de dobânzi și dividende sunt fluxuri de exploatare). În timp ce operațiunile entităților

variază în diverse domenii, activitățile lor de investiții și de finanțare sunt similare; prin urmare, o definiție reziduală a activităților de exploatare ca fiind cele care nu sunt de investiții sau de finanțare poate ajuta, de asemenea, la distingerea acestor fluxuri. Această regulă nu este, totuși, o cerință a IAS 7, entităților fiindu-le permis să prezinte aceste fluxuri după cum consideră că este mai adecvat în cazul lor. Această opțiune poate reduce comparabilitatea situațiilor financiare între entități, iar utilizatorii trebuie să dea dovadă de o judecată atentă pentru a face comparații semnificative.

Instituțiile financiare reprezintă o industrie separată, deoarece operațiunile lor sunt diferite de cele ale entităților nefinanciare. Prin urmare, intrările și ieșirile de numerar legate sau rezultate din împrumuturile acordate de astfel de instituții financiare sunt raportate ca provenind din activitățile lor de exploatare (spre deosebire de omologii lor nefinanciari). Plățile de dobânzi și încasările din dobânzi și dividende sunt, de asemenea, clasificate de obicei ca provenind din activități de exploatare de către instituțiile financiare.

Informațiile privind fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare reprezintă un indicator cheie în evaluarea capacității unei entități de a genera numerar suficient pentru desfășurarea activității sale generale, dar și pentru capacitatea de rambursare a împrumuturilor, menținerea capacității sale de producție, plata dividendelor și realizarea de investiții fără a se baza pe surse externe de finanțare. O ieșire netă (sau un flux de trezorerie negativ) din activitățile de exploatare arată o situație dificilă a entității în ceea ce privește numerarul, deoarece încasările din vânzări pot fi insuficiente pentru efectuarea plăților viitoare regulate. În astfel de cazuri, o entitate trebuie să se bazeze pe anumite surse externe de numerar (ceea ce implică costuri suplimentare) sau să dezinvestească (de exemplu, să vândă active imobilizate), ceea ce îi diminuează capacitatea de producție. Prin urmare, în mod normal, se așteaptă un flux de trezorerie pozitiv din activitățile de exploatare.

O intrare netă din activități de investiții poate indica operațiuni de restructurare/dezinvestire. Un flux de trezorerie de investiții negativ este un semn de investiții în viitorul entității, care ar trebui să asigure buna funcționare a activităților sale. Deși un flux de trezorerie negativ din activități de investiții nu este un semn îngrijorător, o sumă mare poate necesita atragerea de fonduri suplimentare dacă operațiunile de exploatare ale entității nu sunt suficiente pentru a finanța aceste investiții.

O intrare netă generată de activitățile de finanțare poate indica faptul că entitatea a apelat la surse interne (capitaluri proprii) sau externe (datorii) de finanțare pentru a susține o ieșire netă din exploatare sau pentru a susține activități masive de investiții. Un flux de trezorerie de finanțare pozitiv poate implica plăți viitoare mari pentru rambursarea împrumuturilor bancare, dobânzi sau dividende și, prin urmare, ar trebui privit cu precauție.

Exemplul 1 Întocmirea situației fluxurilor de trezorerie (SFT) Entitatea SCF a început anul 2022 cu numerar în valoare de 30.000 u.m.. Pe parcursul anului 2022, entitatea:

- a vândut produse finite pentru 10.000 u.m. în numerar și pentru 50.000 u.m. pe credit
- a achiziționat materii prime în valoare de 40.000 u.m., plătind furnizorilor doar 20.000 u.m.
- a contractat un împrumut bancar în valoare de 35.000 u.m.
- a achiziționat un utilaj pentru 40.000 u.m., pe care l-a plătit integral în numerar; și

- a vândut în numerar 100 de acțiuni emise de o altă entitate pentru 10.000 u.m..

Prezentați situația fluxurilor de trezorerie a entității pentru anul 2022.

Soluție: Situația fluxurilor de trezorerie a entității, întocmită la sfârșitul anului 2022, este prezentată în tabelul 3 (toate sumele sunt exprimate în u.m.):

Tabelul 3. Situația fluxurilor de trezorerie a SCF

Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	
Încasări de la clienți	10.000
- Plăți către furnizori	(20.000)
= Fluxul net de trezorerie din activități de exploatare (I)	=(10.000)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții	
Încasări din vânzarea de acțiuni	10.000
- Plăți către furnizorii de active imobilizate	(40.000)
= Fluxul net de trezorerie din activități de investiții (II)	=(30.000)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	
Încasări din împrumuturi bancare	35.000
= Flux de trezorerie net din activități de finanțare (III)	=35.000
Fluxul de trezorerie net total (IV) = (I) + (II) + (III)	(5.000)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la 01.01.2022 (V)	30.000
Trezorerie și echivalente de trezorerie la 31.12.2022 (VI) = (IV) + (V)	25.000

RAPORTAREA FLUXURILOR DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare pot fi prezentate fie prin metoda directă, fie prin metoda indirectă. Cu toate acestea, fluxul de trezorerie net total rezultat din activitățile de exploatare este același, indiferent de modul în care este prezentat. Fluxurile de trezorerie din activitățile de investiții și de finanțare sunt întotdeauna prezentate prin indicarea încasărilor și plăților (corespunzătoare metodei directe).

Entitățile sunt încurajate să își prezinte fluxurile de trezorerie din exploatare folosind metoda directă. Conform acestei metode, sunt prezentate direct încasările și plățile. Această metodă este utilizată în exemplul 1 de mai sus.

Conform metodei indirecte, fluxul net de trezorerie din activitățile de exploatare se determină prin ajustarea profitului sau a pierderii perioadei pentru efectele (IAS7.20):

- 1) elementelor de venituri sau cheltuieli care nu au incidență asupra trezoreriei (de exemplu, amortizare, depreciere),
- 2) elementelor de venituri sau cheltuieli care au ca rezultat fluxuri de trezorerie de investiții sau de finanțare și

3) modificărilor stocurilor, creanțelor, datoriilor și altor elemente de exploatare.

Pentru a elimina efectul lor, elementele de cheltuieli care trebuie ajustate vor fi adăugate la profit sau pierdere, în timp ce elementele de venituri care trebuie ajustate vor fi scăzute. De exemplu, retratarea cheltuielilor cu amortizarea (ca element fără incidență asupra trezoreriei) se va face prin adăugarea acestora la valoarea profitului obținut pentru anul respectiv. Pentru a le retrata, reluările de depreciere recunoscute în contul de profit sau pierdere vor fi deduse din suma profitului sau pierderii. Toate elementele din situația profitului sau a pierderii care necesită ajustare vor fi tratate în mod similar.

Elementele de venituri sau cheltuieli care au ca rezultat fluxuri de trezorerie de investiții sau de finanțare se referă la elemente care au efecte asupra fluxurilor de trezorerie, dar care nu sunt prezentate ca activități de exploatare. De exemplu, încasările care rezultă din activități de cesiune de imobilizări sau cheltuielile cu dobânzile atunci când plățile de dobânzi sunt prezentate ca provenind din operațiuni de finanțare.

În sfârșit, a treia retratare se referă la ceea ce se numește fond de rulment operațional, adică elementele de active și datorii care au un efect asupra fluxului de trezorerie operațional. Să presupunem că, de exemplu, o entitate vinde marfă pe credit într-un anumit an, pentru 2.000 u.m.. Din această sumă, entitatea încasează doar 1.500 u.m. în cursul anului. Cu alte cuvinte, creanțele entității au crescut cu 500 u.m. în cursul anului ca urmare a acestor tranzacții. Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare vor fi prezentate după cum urmează, în conformitate cu cele două metode (a se vedea tabelul 4). Presupunem că această tranzacție de vânzare este singurul element care are ca impact profit sau pierdere pentru perioada respectivă.

Tabelul 4. Prezentarea prin metoda directă și indirectă a încasărilor de la clienți

Metoda directă		Metoda indirectă	
Încasări de la clienți	1.500	Profit sau pierdere	2.000
		- creșterea creanțelor	(500)
= Fluxul de trezorerie de exploatare	1.500	= Fluxul de trezorerie de exploatare	1.500

După cum se arată în tabelul 4, cele 500 u.m. care nu au fost colectate în perioada curentă au avut un impact negativ asupra trezoreriei din perioada respectivă. Acest raționament poate fi extins la toate elementele de activ relevante; ca atare, orice creștere a unui activ operațional va avea un impact negativ asupra fluxului de trezorerie din activitățile de exploatare atunci când este prezentat prin metoda indirectă. Trebuie remarcat faptul că acest lucru nu înseamnă că această sumă nu va fi încasată, deoarece nu deducem nimic cu privire la capacitatea de încasare a acestui activ. Acest lucru reflectă pur și simplu momentul diferit de recunoaștere a veniturilor și a încasărilor în timp. În mod opus, o scădere a unui element de activ operațional va avea un impact pozitiv asupra fluxului de trezorerie din activitățile de exploatare.

Așteptări opuse există în ceea ce privește elementele de datorie. Să presupunem că o entitate datorează angajaților săi 3.000 u.m. sub formă de salarii într-un anumit an. Entitatea plătește doar o parte din aceste

salarii în cursul anului, în valoare de 2.700 u.m., restul datoriei rămânând să fie plătită în anul următor. Acest lucru are un impact pozitiv asupra fluxurilor de trezorerie din exploatare pentru acest an, prin amânarea plății de 300 u.m. pentru moment. Conform metodei directe, fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare vor fi influențate de o plată de 2.700 u.m. către angajați în anul curent. Conform metodei indirecte, fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare vor fi prezentate prin retratarea profitului sau pierderii perioadei, reprezentată aici de cheltuiala cu salariile de 3.000 u.m., pentru efectul creșterii cu 300 u.m. a salariilor de plătit ((2.700) = (3.000) + 300).

Tabelul 5 recapitulează toate aceste reguli.

Tabelul 5. Tratarea elementelor de fond de rulment operațional în prezentarea fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare (FTE) prin metoda indirectă

	Active de exploatare	Datorii de exploatare
Creștere	Impact negativ asupra FTE	Impact pozitiv asupra FTE
Scădere	Impact pozitiv asupra FTE	Impact negativ asupra FTE

Exemplul 2 Întocmirea SFT - Metoda indirectă pentru fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare

Următoarele elemente au fost extrase din situațiile financiare ale SCF Co. pentru anul 2022 (toate sumele sunt exprimate în u.m.):

Element	Suma
Venituri din vânzări	5.000
Costul bunurilor vândute	2.000
Cheltuieli cu salariile	1.000
Cheltuieli cu amortizarea	500
Profit	1.500

Element	Sold inițial	Sold final
Creanțe clienți	600	100
Stocuri	200	1.200
Furnizori	300	700
Salarii de plătit	600	0

Prezentați situația fluxurilor de trezorerie ale entității pentru anul 2022.

Soluție:

Fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare va fi prezentat după cum urmează, folosind cele două metode:

1) în conformitate cu metoda directă

Element	Suma (în u.m.)
Încasări de la clienți*	5.500
-Plăți către furnizori**	(2.600)
-plăți către angajați***	(1.600)
=Fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare	1.300

* 5,500	= Vânzări + sold inițial creanțe - sold final creanțe	$5.500 = 5.000 + 600 - 100$
** (2,600)	Achiziții de mărfuri = costul mărfurilor vândute + soldul final al stocurilor - soldul inițial al stocurilor Apoi, plățile către furnizori = achiziții de mărfuri + sold inițial furnizori - sold final furnizori	$3.000 = 2.000 + 1.200 - 200$ $(2.600) = 300 + 3.000 - 700$
*** (1,600)	Plăți către angajați = (cheltuieli cu salariile + sold inițial salarii de plătit - sold final salarii de plătit)	$(1.600) = (1.000 + 600 - 0)$

2) în conformitate cu metoda indirectă

Element	Suma (în u.m.)
Profit	1.500
1) Ajustarea elementelor fără incidență asupra trezoreriei Cheltuieli de amortizare	500
2) Modificări ale elementelor de fond de rulment din exploatare Scăderea creanțelor	500
-creșterea stocurilor	(1.000)
Creșterea furnizorilor	400
-Scăderea salariilor de plătit	(600)
Fluxul de trezorerie din activități de exploatare	1,300

TRANZACȚII FĂRĂ INCIDENȚĂ ASUPRA TREZORERIEI

Tranzacțiile care nu au un efect asupra trezoreriei nu sunt prezentate în situația fluxurilor de trezorerie (IAS7.43), cu excepția cazului în care acestea reprezintă o retratare în metoda indirectă. Astfel de tranzacții pot include contribuții de capital în natură (de exemplu, imobilizări corporale, achiziția de active prin intermediul unui contract de leasing, conversia datoriilor în capitaluri proprii).

INFORMAȚII DE PREZENTAT

Entitățile ar trebui să prezinte o reconciliere a sumelor din situația fluxurilor de trezorerie și a elementelor echivalente raportate în situația poziției financiare (IAS7.45). Entitățile trebuie să prezinte, de asemenea, orice sume semnificative de numerar deținute de entitate care nu sunt disponibile pentru grup (IAS7.48). De asemenea, poate fi util pentru utilizatori să regăsească o prezentare a fluxurilor de trezorerie pe segmente operaționale pentru a înțelege mai bine componentele numerarului.

EXEMPLU Întocmirea SFT, metoda directă și indirectă

SCF Co. este constituită la 6 decembrie 2021, prin aportul în numerar al acționarilor săi, vărsat integral, în valoare de 3.000 u.m..

SCF contractează apoi un împrumut bancar pe 7 decembrie, în valoare de 2.000 u.m.. Entitatea rambursează 250 u.m. din acest împrumut până la sfârșitul anului 2021. Dobânda acumulată la împrumut până la sfârșitul anului este de 10 u.m., dar va fi plătită ulterior.

La 8 decembrie, SCF cumpără marfă, pentru 700 u.m., din care plătește doar 300 u.m. în 2021.

Apoi, SCF vinde jumătate din marfa disponibilă, pentru 500 u.m., pe credit, pe 10 decembrie.

În cele din urmă, SCF cumpără un calculator cu plata pe loc, pentru 500 de u.m., pe 11 decembrie. Calculatorul este amortizat pentru 50 u.m. până la sfârșitul anului. Acesta este apoi vândut la 31 decembrie, pentru 475 u.m., cu încasarea pe loc.

Pe baza acestor tranzacții, situația poziției financiare și situația profitului sau pierderii sunt:

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021

Active	31.12.2021 (în u.m.)
Active curente	5.275
Stocuri	350
Creanțe	500
Trezorerie și echivalente de trezorerie	4.425
Total active	5.275
Capitaluri proprii și datorii	
Capital social	3.000
Profit	115
Total capitaluri proprii	3.115
Datorii pe termen lung	1.750
Împrumuturi bancare	1.750
Datorii curente	410

Furnizori	400
Dobânzi de plătit	10
Total datorii	2.160
Total capitaluri proprii și datorii	5.275

Situația profitului sau a pierderii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021

Venituri din vânzări	500
Costul mărfurilor vândute/cheltuieli cu mărfurile	(350)
Cheltuieli cu amortizarea	(50)
Câștig din vânzarea de active imobilizate	25
Cheltuieli cu dobânzile	(10)
Profit	115

Se cere: Întocmiți situația fluxurilor de trezorerie a SCF utilizând metoda directă și metoda indirectă, știind că dobânda plătită este clasificată ca flux de trezorerie din exploatare.

Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare (metoda directă)	
Plăți către furnizorii de mărfuri	(300)
= Fluxul net de trezorerie din activități de exploatare (I)	=(300)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții	
Plăți către furnizorii de active imobilizate	(500)
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	475
= Fluxul net de trezorerie din activități de investiții (II)	=(25)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	
Încasări din aport de capital	3.000
Încasări din împrumuturi obținute	2.000
Rambursarea a împrumuturilor	(250)
= Fluxul net de trezorerie din activități de finanțare (III)	=4.750
Fluxul de trezorerie net total (IV) = (I) + (II) + (III)	4.425
Trezorerie și echivalente de trezorerie la 06.12.2021 (V)	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie la 31.12.2021 (VI) = (IV) + (V)	4.425

În conformitate cu metoda indirectă, fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare va fi prezentat după cum urmează:

Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare (metoda indirectă)	
Profit	115
1) ajustarea elementelor de venituri sau cheltuieli fără incidență asupra trezoreriei	
Cheltuieli cu amortizarea	50
2) ajustarea veniturilor sau cheltuielilor care rezultă în fluxuri de trezorerie de investiții sau de finanțare	(25)
Câștig din vânzarea de active imobilizate	
3) modificări ale stocurilor, creanțelor, datoriilor și ale altor elemente de exploatare	
Creșterea mărfurilor	(350)
Creșterea creanțelor	(500)

Creșterea furnizorilor	400
Creșterea dobânzilor de plătit	10
= Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare (I)	=(300)

Fluxurile de trezorerie din activitățile de investiții și de finanțare rămân aceleași ca cele de mai sus.