

**Секция «5. Бухгалтерский учет, анализ, аудит и статистика:
состояние, проблемы, перспективы»**

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС, КАК ОСНОВА АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ
ПОТОКОВ НА ПРИМЕРЕ КОМПАНИЙ «АЭРОФЛОТ» И
«ТРАНСАЭРО»**

Моисеева Р.Ю.¹, Томилина А.В.²

*1 - Финансовый университет при Правительстве РФ, Кредитно-экономический, 2 -
Финансовый университет при Правительстве РФ, Кредитно-экономический,
Москва, Россия*

E-mail: denis-mars@mail.ru

Научный руководитель

к. э. н., доцент Чернецкая Галина Федоровна

На современном этапе развития экономики одним из наиболее важных факторов успешной деятельности организаций является умение топ-менеджеров быстро реагировать на изменения, происходящие в экономической среде, а так же определять ключевые области для развития и проведения изменений – то есть, быть гибкими. Гибкость в управлении можно достичь только в том случае, если компания не испытывает затруднения в денежных средствах и способна их зарабатывать. Целью данной работы раскрытие возможностей бухгалтерского баланса как инструмента эффективного управления денежными потоками на российских предприятиях. Анализ данных бухгалтерского баланса позволяет получить информацию об имущественном положении организации. И не только. В бухгалтерском балансе содержится информация, которая позволяет сделать вывод о способности организации зарабатывать денежные средства. В основе анализа денежных потоков лежит балансовое равенство, которое является основой для любой формы бухгалтерской отчетности $Актив = Пассив$ $Актив = ВНА + ОА$ $Пассив = КО + ДО + К$ $ВНА + ОА = КО + ДО + К$ Это балансовое равенство можно расширить, выделив из оборотных активов денежные средства. $ВНА + ОА + ДС = КО + ДО + К$ $ДС = - ВНА - ОА + К + ДО + КО$; $ОА$ и $КО$ – характеризуют текущую деятельность. $ВНА$ – характеризуют инвестиционную деятельность $К$ и $ДО$ – характеризуют финансовую деятельность Сгруппировав все элементы балансового равенства по видам деятельности, получим следующее уравнение: $ДС = (КО - ОА) - ВНА + (К + ДО)$ Данное равенство сохраняется, если взять не величину активов, обязательств и статей собственного капитала на конец отчетного периода, а их изменения () за отчетный период $ДС = (КО - ОА) - ВНА + (К + ДО)$ Анализ денежных потоков был проведен по данным бухгалтерских балансов двух ведущих компаний России, занимающихся авиаперевозками пассажиров – «Аэрофлот» и «Трансаэро». Рынок АПП России чрезвычайно динамичен. Начиная с 2000 года после более чем десятилетнего спада объемов пассажирских перевозок наступил период роста, в среднем на 9–10 ежегодном росте ВВП России в среднем на 5–6 перевозок вырос на 60 количество перевозчиков постоянно сокращалось. Данная тенденция свидетельствует, с одной стороны, о расширении границ рынка, а с другой — об укреплении рыночных позиций отдельных авиаперевозчиков. На долю Аэрофлота приходится 24,1российского рынка АПП, на долю Трансаэро – 15Расчет потоков денежных средств в компании «Аэрофлот» за 2010 -

2012 гг. (млн. руб.) Таблица 1 В 2010 году в компании был получен прирост денежных средств по сравнению с предыдущим годом на 7300, 6 млн. руб., однако этот прирост произошел не за счет текущей деятельности, которая является основным источником поступления денежных средств (от текущей деятельности в 2010 году компания «Аэрофлот» получила отток денежных средств на 10 467, 2 млн руб.), а за счет финансовой деятельности, что в свою очередь говорит о том, что источником пополнения денежных средств, неполученных от текущей деятельности был получен за счет привлечения кредитов. В 2010 году кредитные средства были использованы не только на расширение МТБ (отток денежных средств, связанный с инвестиционной деятельностью составил 5 586, 9 млн. руб.), но и обеспечение текущей деятельности. Недостаточная сумма денежных средств, заработанных в 2010 году, повлияла на результаты в 2011 году. В 2011 году в компании наблюдается уменьшение денежных средств на 6 475, 2 млн. руб. Отрицательный результат в плане зарабатывания денежных средств от текущей деятельности составил 3 864, 4 млн. руб., т.е и в 2011 году компания не смогла заработать необходимую ей для осуществления своей деятельности сумму денежных средств и вынуждена для выполнения планов по расширению МТБ (отток денежных средств от инвестиционной деятельности составил 13 507, 8 млн. руб.) прибегать к внешним займам. Задолженность по долгосрочным обязательствам за этот период также возросла на 3 027, 9 млн. руб. Однако наличие дебиторской задолженности говорит о том, что у компании есть потенциальная возможность получения денежных средств в сумме 18 98, 9 млн. руб. Кроме того, прирост собственного капитала говорит о том, что компания не является убыточной. В результате Экономическая ситуация в 2012 году кардинально меняется. Компанией был получен прирост денежных средств на сумму 9 463, 3 млн. руб. 2012 год был наиболее благоприятным для Аэрофлота в денежном плане. В 2012 году приток денежных средств от текущей деятельности составил 7 163, 8 млн. руб., что позволило Аэрофлоту начать погашать ранее взятые кредиты. Долгосрочные обязательства в этом периоде уменьшились на 5 943, 3 млн. руб. Динамика денежных потоков компании Аэрофлот приведена на рис.1 Вывод «Аэрофлот»: В целом, можно сделать следующие выводы: отрицательные моменты, связанные с недостаточностью денежных средств, возникшие у Аэрофлота в 2012 году, были преодолены. Прирост денежных средств за счет текущей деятельности, полученный в 2012 году составил 7 163, 8 млн. руб., что позволило компании рассчитаться по долгам, которые возникли у нее в 2010 и в 2011 годах. Расчет потоков денежных средств в компании «Трансаэро» за 2010 - 2012 гг. (млн. руб.) Таблица 2 В 2010 году в компании был получен прирост денежных средств по сравнению с предыдущим годом на 818,2 млн. руб. Источником этого прироста является текущая деятельность. В 2010 г. приток денежных средств от текущей деятельности составил 5 375,6 млн. руб. За счет финансовой деятельности произошел приток денежных средств в сумме (3422,6 млн. руб.). Однако этот прирост обусловлен привлечением заемных средств, по которым в последствии компании придется рассчитываться. Но в отличие от компании «Аэрофлот» кредитные средства были использованы только на расширение МТБ (вложение во внеоборотные активы составило 8003,0 млн. руб.) В 2011 году по сравнению с предыдущим годом был получен отток денежных средств, который составил 539, 1 млн. руб., Однако наличие дебиторской задолженности говорит о том, что у компании есть потенциальная возможность получения денежных средств в сумме 5451,8 млн. руб. Но еще следует

учесть, что в этом периоде на расширение МТБ было решение потратить еще большую сумму, чем в прошлом году, которая составила 11 335, 3 млн. руб., и это значительно повлияло на то, что в итоге у компании произошел отток денежных средств. В 2011 году основным источником ДС явилась текущая деятельность - 11 048 млн. руб. Эти деньги пошли на капитальные вложения и расширение МТБ. Результатом финансовой деятельности явился отток денежных средств на сумму 251,8 млн. руб. Основным фактором этого явилось уменьшение собственного капитала на 392, 7 млн. руб. В 2012 году по сравнению с 2011 годом не удалось заработать достаточно денежных средств. В результате наблюдается уменьшение денежных средств в хозяйственном обороте на 29 млн. руб. Однако рост дебиторской задолженности в 2012 г. по сравнению с 2011 г. в сумме 9778,4 млн. руб., говорит о потенциальных возможностях этой компании зарабатывать денежные средства. Приток денежных средств от текущей деятельности составил 6 840, 6 млн. руб., однако этих средств недостаточно, чтобы инвестировать свою деятельность (отток денежных средств за счет инвестиционной деятельности составил 7819,1 млн. руб.), поэтому компания «Трансаэро» прибегала к внешним заимствованиям. Долгосрочные обязательства за этот период увеличились на 869 млн. руб. В общем, за счет финансовой деятельности произошел приток не только за счет увеличения долгосрочных обязательств, но так за счет увеличения капиталов и резервов на 830, 4 млн. руб. Динамика денежных потоков компании Трансаэро приведена на рис. 2

Вывод «Трансаэро»: В целом, можно сделать следующие выводы: отрицательные моменты, связанные с недостаточностью денежных средств, возникшее у Трансаэро в 2011 и 2012 гг. обусловлены высокой дебиторской задолженностью. Прирост денежных средств за счет текущей деятельности, полученный в 2012 году составил 7 163, 8 млн. руб., что позволило компании рассчитаться по долгам, которые возникли у нее в 2010 и в 2011 годах. Так же компания каждый год активно расширяется, на это ей недостаточно собственных средств, и Трансаэро прибегает к кредитам, что приводит к росту обязательств по ним. И, если компания не сможет изменить свою финансовую политику и не будет целенаправленно заниматься вопросами зарабатывания денежных средств, это может привести к финансовым затруднениям в будущем. В 2011 компания получила убыток от своей деятельности. Общий вывод: Таким образом, можно сказать, что наличие прибыли не всегда говорит об эффективной деятельности компаний. Такой показатель как денежные средства и анализ способности компаний их зарабатывать, также является основным в оценке эффективности деятельности. Лишь оценивая эти показатели в комплексе, можно объективно проанализировать деятельность компании. Обе компании прибегают к внешним заимствованиям, особенно Аэрофлот. Однако в последний год Аэрофлот начал погашать свои долги. Сравнивая динамику денежных потоков, можно сделать следующие выводы - недостаток денежных средств в обороте компании и не способность их заработать может привести к финансовым проблемам. Поэтому анализируя бухгалтерскую отчетность наряду с таким показателем, как прибыль, необходимо обращать внимание и на показатель, характеризующий денежные средства в обороте организации и источники их поступления. Динамика денежных средств, рисунок 3

Бухгалтерский учет необходим не только бухгалтерам, но и экономистам, финансистам, так как перед ними тоже встают вопросы, на которые может ответить знание бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности. Приносит ли бизнес прибыль? Стоит ли открывать новые воздушные направления? Достаточны ли

объемы продаж, которые будут гарантировать неубыточную деятельность? Стоит ли увеличивать капитальные вложения и т.д.

Литература

1. Чернецкая Г.Ф. Модели объектов бухгалтерского учета. Учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 201

Иллюстрации

Аэрофлот

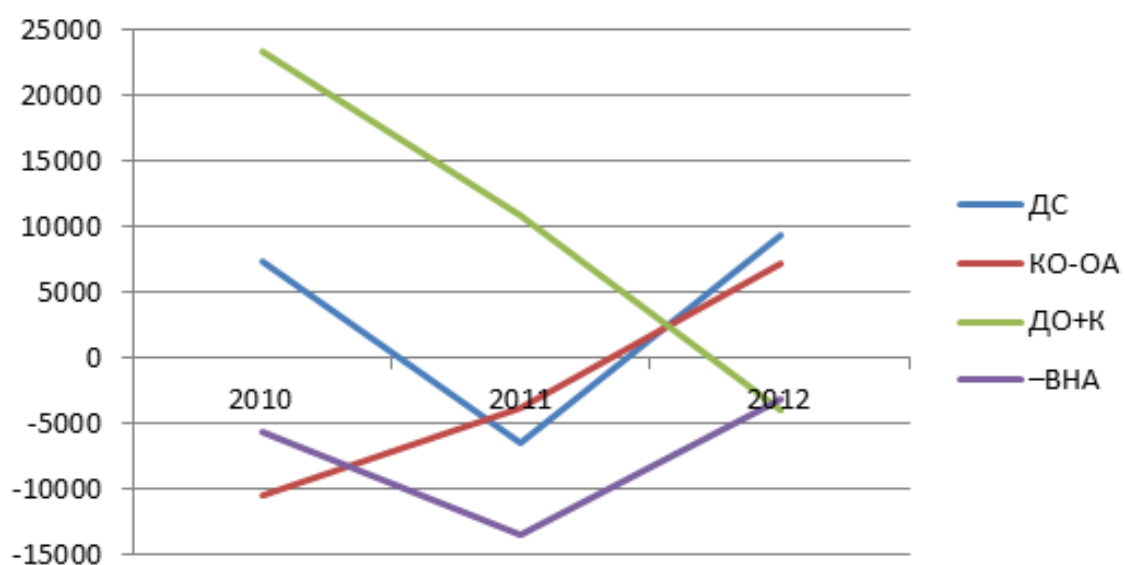


Рис. 1: Рис. 1 Динамика денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности

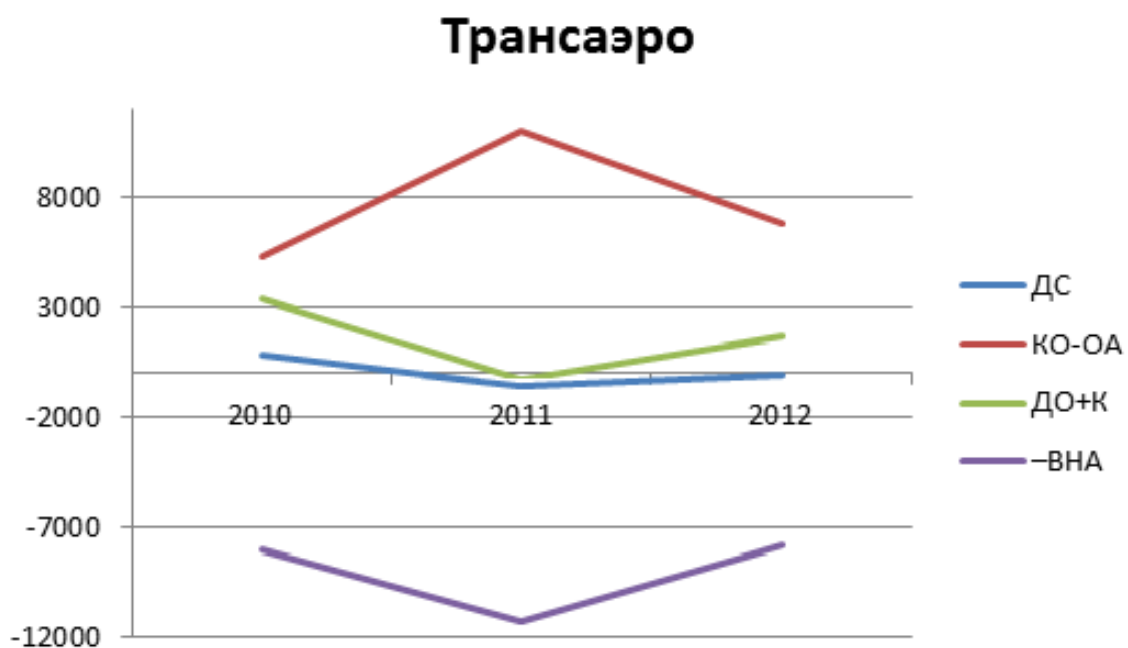


Рис. 2: Рис. 2 Динамика денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности



Рис. 3: Рис. 3 Динамика денежных средств млн. руб. 2010-2012 гг.

млн. руб.

| | 2010 | 2011 | 2012 |
|-----------|----------|----------|---------|
| ΔДС | 7300,6 | -6475,2 | 9463,3 |
| ΔКО – ΔОА | -10467,2 | -3864,4 | 7163,8 |
| ΔК + ΔДО | 23354,6 | 10897,0 | -4006,8 |
| – ΔВНА | -5586,9 | -13507,8 | -3157,0 |
| ΔК | 11150,5 | 7869,1 | 1927,5 |
| ΔДО | 12204,0 | 3027,9 | -5934,3 |
| ΔКО | 928,5 | 13226,4 | 14857,4 |

Рис. 4: Таблица 1.

млн. руб.

| | 2010 | 2011 | 2012 |
|-----------|---------|----------|---------|
| ΔДС | 818,2 | -539,1 | -29,0 |
| ΔКО – ΔОА | 5378,6 | 11048,0 | 6840,6 |
| ΔК + ΔДО | 3422,6 | -251,8 | 1699,4 |
| – ΔВНА | -8003,0 | -11335,3 | -7819,1 |
| ΔК | 1756,2 | -392,7 | 830,4 |
| ΔДО | 1686,4 | 140,9 | 869,0 |

Рис. 5: Таблица 2.