

**Помощь студентам
онлайн! Без посредников!
Без предоплаты!
<http://diplomstudent.net/>**

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский (Приволжский) федеральный университет»
Центр магистратуры

Курсовая работа

**на тему: Внутрифирменный анализ движения денежных потоков
в системе управления платежеспособностью организации ПАО
«Аэрофлот»**

Казань -2024 г.

Содержание

Введение.....	5
1. Теоретическая сущность аналитического обеспечения системы экономической диагностики и финансового управления денежными потоками организации	8
2. Экономическая диагностика движения денежных потоков с применением инструментов структурно-динамического анализа.....	19
3. Методические подходы к прогнозному анализу денежных потоков в системе финансового планирования организации	31
Заключение	45
Список литературы	49
Приложения	52

Введение

Актуальность темы исследования. Главной причиной банкротства в большинстве случаев является нехватка у компании денежных средств для погашения обязательств перед государством, поставщиками и персоналом. Компании, имеющие положительные денежные потоки, даже при убыточной деятельности вполне могут работать до момента, когда поступление денег не сможет обеспечить своевременное выполнение этих обязательств, поэтому бюджет движения денежных средств является одним из главных финансовых бюджетов, входящих в систему бюджетирования. Но даже если компания не использует эту систему, она не сможет стабильно работать без прогнозирования движения денежных средств, поскольку только оно позволяет руководству управлять платежеспособностью компании и своевременно обеспечивать необходимый баланс между поступлением и расходом денег.

Тема анализа и прогнозирования денежных потоков наиболее актуальна в период COVID-19 и развития российско-украинского конфликта. В этот временной отрезок большая часть компаний уменьшили свои финансовые потоки, в том числе и денежные средства по различным направлениям деятельности. В данный период времени, важно не только анализировать и прогнозировать денежные потоки компании, необходимо искать новые пути увеличения денежных средств. В последнее время особую популярность стали приобретать «новые рынки», рынки НТИ. Данные рынки развиваются в различных направлениях и имеют большой потенциал роста. Наиболее известными из рынков являются: автонет, аэронет, маринет, медианет, нейронет, сейфнет, технет, фуднет, хелснет, эдунет, энерджинет, Сквозные технологии и другие. Так как рынки НТИ имеют перспективы роста, то для любой коммерческой организации будет правильным искать точки роста денежных потоков по этим направлениям.

В связи с вышеизложенной актуальностью, целью курсовой работы является: анализ и прогноз движения денежных средств компании. Для достижения указанной цели, задачами является:

- описать теоретические аспекты системы экономической диагностики и финансового управления денежными потоками организации;
- провести анализ движения денежных потоков на примере объекта исследования;
- рассчитать прогнозные значения денежных потоков в системе финансового планирования организации.

Объектом исследования является компания ПАО «Аэрофлот», основным видом деятельности которой является перевозка грузов и пассажиров воздушным транспортом. Предмет исследования: показатели формирования и использования денежных потоков на предприятии ПАО «Аэрофлот».

Курсовая работа включает в себя введение, основную часть, заключение и список использованных источников. Основная часть состоит из трех глав. Первая из них является теоретической, в ней описана сущность аналитического обеспечения системы экономической диагностики и финансового управления денежными потоками организации. Вторая и третья главы курсовой работы – практические, в них проведен анализ движения денежных средств на примере компании ПАО «Аэрофлот» прямым и косвенным методом; представлены прогнозные значения денежных потоков в анализируемой компании.

Информационной базой исследования являются: учебные пособия и статьи по изучаемой теме исследования, данные отчета о движении денежных средств по РСБУ и МСФО компании ПАО «Аэрофлот», иная статистическая информация сети Интернет.

Проблематикой изучения анализа и прогнозирования денежных средств в организации занимались множество авторов, наиболее известными из них являются: Алексеева А.И., Бариленко В.И., Войтоловский Н. В., Калинина А. П., Мазурова И. И., Мельник М.В, Синцова Е. А., Яковлева Т. А. и другие.

При написании курсовой работы применялись методы: анализ, классификация, описание, абстрагирование, сравнение, дедукция, индукция, конкретизация, трендовый горизонтальный метод; метод скользящей средней, методы экстраполяции.

Практическая значимость курсовой работы состоит в том, что предложенные рекомендации могут быть применены на практике ПАО «Аэрофлот».

1. Теоретическая сущность аналитического обеспечения системы экономической диагностики и финансового управления денежными потоками организации

Поддержкой и одновременно показателем эффективной работы предприятия служит сбалансированный денежный поток, когда денежных притоков достаточно для покрытия всех обязательных расходов (оттоков ДС). Для такого равновесия необходимо четкое планирование движений ДС, что может быть достигнуто только путем их постоянного анализа и мониторинга. При оценке ДДС предприятия обычно анализируют и составляют следующие виды стандартных отчетов: бухгалтерская отчетность (баланс – форма 1); отчет о движении денежных средств (ОДДС) или 4 форма – бухгалтерской отчетности; БДДС (бюджет о ДДС); ББЛ (бюджет по балансовому листу).

Отчет о движении денежных средств - неотъемлемая часть годовой финансовой отчетности по российскому стандарту бухгалтерской отчетности (РСБУ). Компании, отчитывающиеся по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), заполняют ОДДС за каждый период отчетности, хотя ОДДС может не включаться в состав сокращенной отчетности по МСФО.

Если баланс детально показывает стоимость имущества и обязательств компании, отчет о прибыли - состав доходов и расходов, отчет об изменении капитала - за счет чего менялась стоимость имущества акционеров, то отчет о движении денежных средств позволяет детально увидеть, как по счетам компании проходили потоки «живых» денег - поступления и платежи. В силу этого только отчет о движении денежных средств позволяет инвестору непосредственно увидеть сумму капитальных затрат, производимых компанией [8].

Отчет о движении денежных средств тесно увязан со статьей баланса, на которой учитываются деньги компании. Разница поступлений и платежей, отмеченная в отчете о движении денежных средств, будет и разницей между размером денежных средств на счетах компании в начале и в конце периода.

ОДДС позволяет увидеть детализацию поступлений и платежей, причем группируя эти денежные потоки по их экономическому смыслу, что немало важно для финансового анализа и принятия решений инвестором. Кроме того, с помощью отчета о движении денежных средств инвестор может увидеть, как компания зарабатывает «живые» деньги, проходящие по ее банковским счетам. Это позволит оценить реальные возможности компании по выплате дивидендов, по обеспечению займов и финансирования своей деятельности.

Рассмотрим структуру отчета о движении денежных средств. Поступление денег на счет компании - это не всегда ее доходы. Доходом для компании будут деньги, поступившие за проданную продукцию. Но взятый кредит - это не доход компании, хотя это, несомненно, денежное поступление. Точно так же уменьшение денег на счетах после возврата компанией кредита не будет расходом при расчете прибыли. Чтобы денежные операции были разделены по смыслу, отчет о движении денежных средств состоит из трех основных разделов: 1) движение денежных средств от операционной деятельности; 2) Движение денежных средств от инвестиционной деятельности; 3) Движение денежных средств от финансовой деятельности. Рассмотрим подробнее.

В разделе, где учитываются денежные потоки от операционной деятельности, показываются результаты от платежей и поступлений компании от основной производственной и торговой деятельности. По РСБУ этот раздел называется «Денежные потоки от текущих операций». В этом разделе учитываются поступления от продажи товаров и оказания услуг, а также платежи, составляющие расходы компании - за покупку материалов, оплата счетов за электроэнергию, оплата транспортных расходов, зарплаты работников и т. п. Итогом этого раздела будет сумма чистых денежных средств, полученных от операционной (основной) деятельности.

В разделе «Движение денежных средств от инвестиционной деятельности» отмечается покупка компанией долгосрочных активов - оборудования, земли, лицензионных прав на месторождения и товарные знаки, а также затраты на строительство сооружений и зданий; деньги, снятые с депозитов и выру-

ченные за продажу облигаций и акций. Итогом второго раздела ОДДС будет сумма чистых денежных средств, полученных (выплаченных) от инвестиционной деятельности.

В разделе «Движение денежных средств от финансовой деятельности» отмечаются денежные поступления взятые компанией кредиты и займы. В этом же разделе учитываются возврат взятых кредитов и выплата дивидендов акционерам компании. Аналогично предыдущим разделам ОДДС третьего раздела будет сумма чистых денежных средств, полученных (выплаченных) от финансовой деятельности.

Итогом всего отчета о движении денежных средств станет чистое увеличение (или уменьшение) денежных средств и их эквивалентов. Этот итог будет равен разнице между суммой денежных средств и их эквивалентов компании на конец и начало отчетного периода.

Методами заполнения ОДДС являются: прямой и косвенный метод.

1) Прямой метод - это метод составления отчета о движении денежных средств, при котором платежи и поступления, которые связаны со статьями доходов и расходов компании, учитываются непосредственно. С бухгалтерской точки зрения в этот раздел попадают те операции, которые корреспондируют с балансовыми счетами денежных средств (расчетный счет и касса).

Этот метод называется еще «сверху вниз», то есть в отчете о движении денежных средств статьи поступлений и платежей будут идти в том же порядке, что и при расчете прибыли в отчете о прибыли и убытках. В ОДДС будут показаны аналогичные статьи денежных доходов и затрат - поступления от продажи товаров, платежи поставщикам, платежи на оплату труда.

Главное отличие ОДДС и отчета о прибыли и убытках в том, что в ОДДС отражаются только денежные статьи. Такая статья затрат, как амортизация в отчете о движении денежных средств, прямым методом отображаться не будет, поскольку амортизация не проходит как платежи по счетам в этом периоде. Это так называемая неденежная статья расходов. Разделы ОДДС «Движение денежных средств от инвестиционной деятельности» и «Движение денежных средств

от финансовой деятельности» заполняются только прямым методом. РСБУ также требует использования только прямого метода заполнения отчета о движении денежных средств.

2) Косвенный метод - это метод составления отчета о движении денежных средств, при котором в разделе денежные потоки от операционной деятельности, указываются не сами платежи и поступления, а специальные корректировки прибыли. Этот метод называется иногда «снизу вверх». Дело в том, что раздел ОДДС «Денежные потоки от операционной деятельности» заполняется от прибыли компании - нижней, итоговой строки отчета о прибылях и убытках.

Для оценки данных отчетности по ДС используют несколько способов: горизонтальный; вертикальный; коэффициентный (факторный); план-фактный, табл.1[9].

Таблица 1

Методы анализа денежных средств организации

№ п/п	Методы	Описание
1	Горизонтальный анализ	Предоставляет возможность оценить объемы прироста или уменьшения потоков ДС в разрезе периодов, сравнивая их с базовым. Производится в суммовом выражении и может быть детализирован до вида операции.
2	Вертикальный анализ	Позволяет производить оценку структуры ДС и их потоков. Чаще всего оценка проводится в разрезе видов деятельности на предприятии (текущих, инвестиционных и финансовых средств).
3	Коэффициентный (факторный) анализ	Позволяет оценить состояние результирующего показателя относительно других факторов (величин). Именно данным способом можно выявить факторы, оказывающие отрицательное влияние на ДДС. Результирующий показатель имеет прямую зависимость от выбора метода анализа: прямого или косвенного. При прямом методе анализа – оценивают чистый денежный поток (ЧДП), а при косвенном – чистый финансовый результат (ЧФР).
4	План-фактный анализ	Позволяет оценить степень исполнения запланированного уровня показателей ДДС путем сопоставления плановых и фактических данных.

Рассмотрим подробнее методы анализа денежных средств организации.

1) Горизонтальный анализ движения денежных потоков. Цель такого ана-

лиза денежных потоков заключается в том, чтобы понять, насколько выросли или упали значения притоков, оттоков и ЧДП, сравнив базовый период с текущим. Исследование может выполняться как по суммарным значениям названных величин, так и в разрезе видов операций. С точки зрения этого метода оптимальная финансовая ситуация выглядит следующим образом: притоки растут быстрее, чем оттоки; положительный общий ЧДП; значение ЧДП в каждом последующем периоде больше, нежели в предыдущем.

Необходимо рассчитать абсолютные и относительные отклонения. Вторым параметром иногда называют темпами роста или прироста. Стоит отметить, что такие отклонения полезно рассчитывать лишь для исходных значений с одинаковыми знаками. Следовательно, если в текущем периоде имеет место положительный ЧДП, а в предыдущем наблюдался отрицательный, то нет смысла определять темп прироста.

Кроме того, при проведении горизонтального анализа денежных потоков предприятия нередко используется «золотое правило». Речь идёт об оптимальном соотношении для базовых показателей. Если рассматривать денежные притоки, то правило будет следующим: $100 \% < \text{Темп роста среднегодовой величины активов} < \text{Темп роста выручки или совокупных доходов} < \text{Темп роста ЧДП}$.

2)Вертикальный анализ движения денежных потоков. Этот тип исследования также называют анализом структуры. При этом деятельность предприятия делится на три вида: текущие, инвестиционные, финансовые. При использовании данной методики следует учитывать несколько важных нюансов:

2.1)Текущая или операционная деятельность формируют основную массу денежных средств, которые поступают в компанию. Следовательно, её чистый денежный поток должен быть положительным. В противном случае траты организации превысят поступления. Это может привести к различным проблемам: от постоянных кассовых разрывов до банкротства.

2.2)Инвестиционные операции, как правило, чаще других имеют отрицательный ЧДП. Если компания быстро развивается, то всё предельно понятно: она приобретает и модернизирует основные средства и нематериальные активы.

Всё это предполагает увеличение расходов. Следовательно, появление минусового сальдо притоков и оттоков может в некотором смысле являться благоприятным сценарием. Если же ЧДП слишком высокий, то нужно беспокоиться. Дело в том, что чистый денежный поток создается в том числе за счёт продажи внеоборотных активов. Поэтому нужно понять, по какой причине началась массовая реализация основных средств. Это могло произойти как из-за планового репрофилирования бизнеса, так и вследствие больших проблем организации, которые вынудили руководство продать оборудование и сооружения.

2.3) Финансовые операции связаны со сменой структуры капитала. Таким образом, это денежное отображение процессов, которые осуществляются в пассиве баланса. Проблема заключается в том, что пассив может складываться не только из собственных, но и из заёмных средств. Высокий ЧДТ, сформированный за счёт кредитов, свидетельствует о том, что компании через некоторое время придётся платить по долгам.

Положительный ЧДТ, который объясняется продажей акций и доли участия, является благоприятным показателем. Отдавать эти средства в ближайшее время не нужно. Это также указывает на тот факт, что компании доверяют. В противном случае в неё бы не стали вкладываться.

3) Факторный анализ движения денежных потоков. Данная модель анализа денежных потоков предполагает оценку влияния на результирующий показатель других величин. С его помощью можно отыскать причину проблемы.

Результирующий показатель при анализе потока денежных средств напрямую зависит от выбранного способа исследования. Может быть прямым или косвенным. В первом случае он будет представлять собой суммарный ЧДП или ЧДП в разрезе видов операций, а во втором - чистый финансовый результат (прибыль или убыток).

4) Коэффициентный анализ движения денежных потоков.

В этом случае анализируется динамика ДДП по формулам индексов, табл.2[10].

Формулы для коэффициентного анализа движения денежных потоков[10]

№ п/п	Коэффициент	Формула для расчета	Норматив	О чем свидетельствует результат
1	Эффективности ЧДД	Чистый денежный поток / денежный отток	≥ 0	Количество рублей ЧДД в расчете на один рубль оттока
2	Достаточности ЧДД	Положительный денежный поток / чистый денежный поток	≥ 1	Разница между оттоком и притоком
3	Реинвестирования ЧДД	$(\text{ЧДП} - \text{Двыпл}) / (\Delta\text{И} + \Delta\text{ДФП})$, где Двыпл – выплаченные дивиденды, $\Delta\text{И}$ и $\Delta\text{ДФП}$ – приросты по инвестициям и финансовым вложениям	-	Объем ЧДД, который был инвестирован в приобретение основных средств, нематериальных активов, ценных бумаг, а также на предоставление займов
4	Денежного содержания ЧП	$\text{ЧОДП} / \text{ЧП}$, где ЧОДП – ЧДП по основной деятельности, ЧП – чистая прибыль	-	Доля ЧП и разница между ЧП и величиной ЧДД
5	Денежного покрытия существующих обязательств	$\text{ЧОДП} / \text{Оср}$, где Оср – средний показатель обязательств	-	Доля обязательств, погасить которые можно с помощью операционного денежного потока.

Существует множество других коэффициентов, расчет различных коэффициентов денежных потоков представлен в Приложении 1.

Итак, выше были рассмотрены основные формы бухгалтерской отчетности для анализа движения денежных средств, методы составления отчетности и проведения анализа. Анализ движения денежных средств будет не полным если не осуществлять прогнозирование денежных потоков. В настоящее время существует множество методов прогнозирования: метод экспертных оценок, метод средней взвешенной, метод скользящей средней, метод коэффициентов, экстраполяции, экспоненциального сглаживания, метод трендового анализа, на основе планируемого объема реализации, на основе планируемой суммы чистой прибыли и другие, рис.1. Рассмотрим кратко характеристику методов прогнозирования денежных потоков.

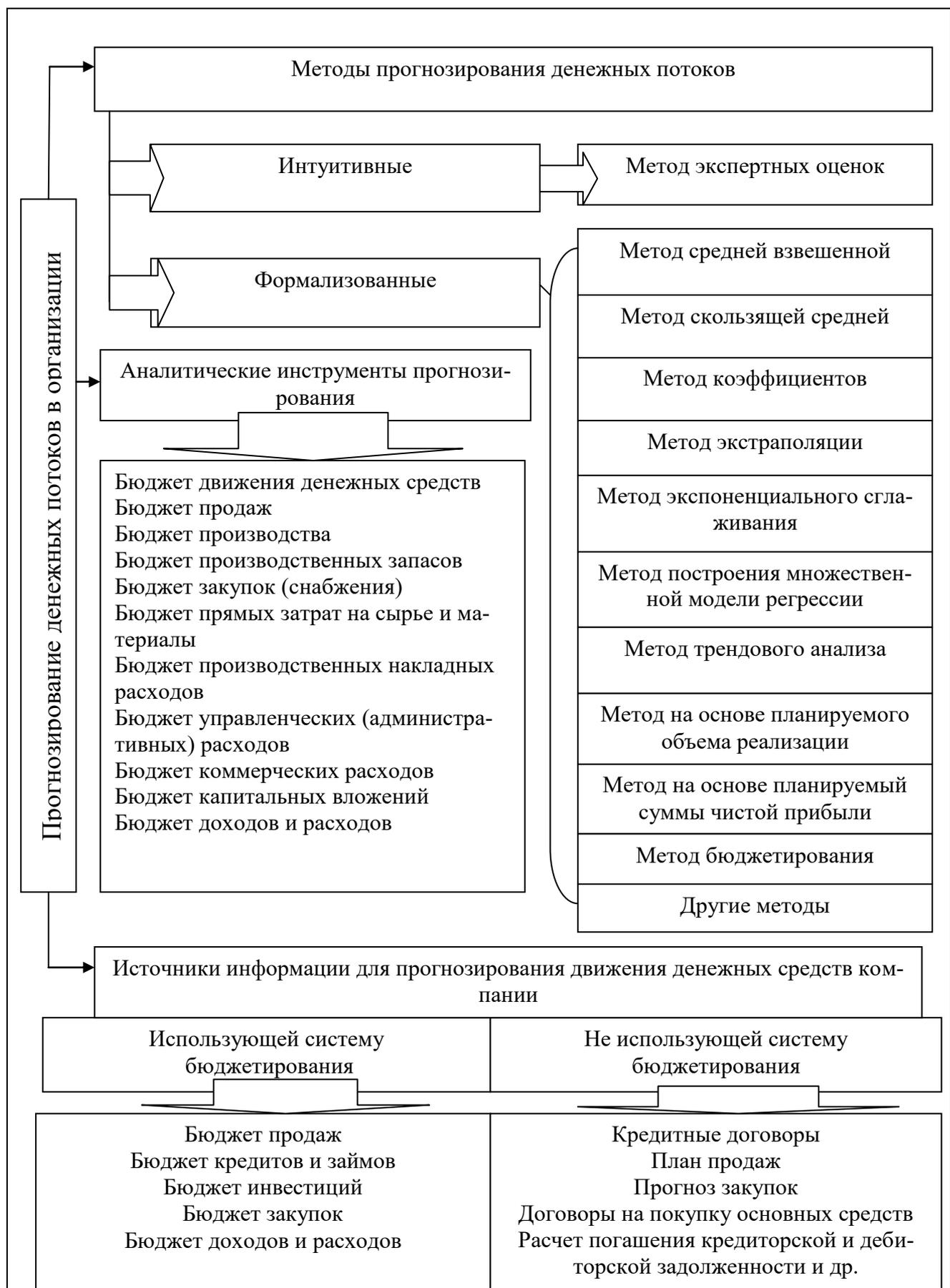


Рис.1. Методы прогнозирования денежных потоков (по степени формализации) и аналитические инструменты прогнозирования [10][9][8]

Метод экспертных оценок, как и другие интуитивные методы, используется в случаях, если не представляется возможным оценить влияние факторов ввиду их значительного количества, неопределенности и скорости изменений, а также, если недостаточно исторических данных или технических средств для построения объективных прогнозов. Однако результаты прогнозов всегда будут самыми субъективными, поскольку данный метод основан на субъективных оценках экспертов.

Метод средней взвешенной. Этот метод неприемлем в качестве базы для стратегических и важных решений ввиду того, что велика вероятность отклонения от факта при итоге расчета. Данный метод реализуется на среднем арифметическом, взвешенного с учетом веса, близкого и с учетом сезонности. Далее необходимо найти сумму всех значений прогнозируемого показателя за отрезок времени и разделить на сумму веса. Идеально данный метод расчета применять в ситуациях, когда необходимо быстро и срочно осуществить прогноз.

Метод скользящей средней. Данный метод так же, как и предыдущий актуально применять, когда необходимо срочно выполнить прогноз. Под скользящей средней понимается средняя стоимость какого-либо показателя за период (к примеру, 1 квартал) и постепенно данный период времени двигается вперед. Получается, что, к примеру, для организации, имеющей сезонность, происходит сглаживание.

Метод коэффициентов. Метод использует коэффициенты для осуществления прогноза. Как и два предыдущих, он пригоден для экспресс-прогнозов на краткосрочный период (к примеру, неделя или один квартал). Вся суть данного метода заключается в том, что итоговое значение финансового показателя (из финансовой отчетности) или производный показатель необходимо умножить на коэффициент, рассчитанный заранее.

Метод экстраполяции. В основном часто используется при прогнозе на основе трендов и тенденций прошлого. Суть данного метода заключается в следующем: тенденция изменения определенного показателя, который преобладает по статистике за последнее время, будет определять его развитие и в бу-

дущем, с учетом обстоятельств, которые его определяли, также будут подвержены изменениям.

Метод экспоненциального сглаживания. Объединяет в себе два первых подхода, но от первого отличается коэффициентом взвешивания, за который берут фактор (A), который, в свою очередь, умножается на предшествующее фактическое значение и его прогнозное по формуле (1.1):

$$EC = A \times X_{C-1} + (1 - A) \times EC_{C-1}, \text{ где: } (1.1)$$

A – коэффициент ($0 \leq A \leq 1$), постоянный показатель;

X_{C-1} – фактический показатель за предыдущий период,

EC – прогнозируемое поступление на следующий период C ,

EC_{C-1} – прогноз поступления предыдущего периода.

Это метод долгосрочного прогнозирования, поскольку именно объединение двух подходов увеличивает возможность получения существенных отклонений величины. Также данный объединенный метод дает возможность учитывать фактически анализируемые данные, где самые точные величины получают наибольший вес[8].

Метод построения множественной модели регрессии. Наиболее трудозатратный, он позволяет осуществить самый объективный прогноз с учетом тех показателей и факторов, которые будут влиять на величину будущих денежных потоков. Данный метод реализуется построением модели в виде функции (регрессии), в которой различные независимые показатели могут оказывать влияние на главную зависимую переменную. Метод построения множественной модели регрессии является наиболее трудозатратным, однако позволяет получить наиболее объективный прогноз.

Кроме выше перечисленных методов предусмотрены и другие для прогнозирования денежных потоков. Более подробно о них описано в Приложении 2. При этом, аналитическими инструментами прогнозирования денежных потоков являются: бюджет движения денежных средств, бюджет продаж, бюджет производства, бюджет производственных запасов, бюджет закупок (снабжения), бюджет прямых затрат на сырье и материалы, бюджет производственных

накладных расходов, бюджет управленческих (административных) расходов, бюджет коммерческих расходов, бюджет капитальных вложений, бюджет доходов и расходов. Более подробно об этих бюджетах описано в Приложении 3.

Следует отметить, что существует два варианта получения информации для формирования прогноза движения денежных средств.

Вариант 1. Если компания использует систему бюджетирования, то основой для составления бюджета движения денежных средств (БДДС) являются показатели других бюджетов компании (рис. 2, Приложение 4). Преимуществом системы бюджетирования является возможность составлять прогноз движения денежных средств на период до одного года и своевременно выявлять риски кассовых разрывов при его корректировке по факту деятельности компании в течение года.

Вариант 2. Компании, которые не применяют систему бюджетирования, используют для составления прогноза движения денежных средств на предстоящий период данные своей учетной системы и прогнозные расчеты (рис. 3 Приложение 4). Основным недостатком данного варианта состоит в невозможности точного прогнозирования движения денежных средств на период, превышающий квартал, и, как следствие, отсутствии данных для управления платежеспособностью компании на более долгосрочную перспективу [11].

Итак, выше была рассмотрена экономическая сущность анализа денежных средств в организации, необходимые источники информации для анализа и прогнозирования денежных потоков, методы анализа и составления бухгалтерской отчетности по движению денежных потоков, методы прогнозирования. Для того, чтобы на примере организации провести анализ движения денежных потоков, перейдем к следующей главе курсового исследования.

2. Экономическая диагностика движения денежных потоков с применением инструментов структурно-динамического анализа

Проведем анализ движения денежных средств на примере данных бухгалтерской отчетности по РСБУ(прямым методом) и МСФО(косвенным методом) предприятия ПАО «Аэрофлот» с 2020-2023гг. По данным отчета о движении денежных средств (РСБУ), представленного в Приложении 5, видно, что на протяжении анализируемого периода сальдо денежных потоков отрицательное, в 2023 году минус составил -499787,0 тыс. руб., это выше, чем годом ранее и выше, чем было в начале анализируемого периода, однако, в целом компания имеет минус по всем видам денежных потоков, рис.2.



Рис.2. Сальдо денежных потоков по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг.[12][13]

Уменьшение общей суммы убытка по движению денежных средств произошло за счет роста сальдо денежных потоков от текущих и инвестиционных операций. В 2023 году сальдо денежных потоков от текущих операций составило 32560347,0 тыс. руб., это ниже уровня прошлого года на 7,68%, но в разы превышает отрицательное значение показателя 2021 года, рис.3[12][13].

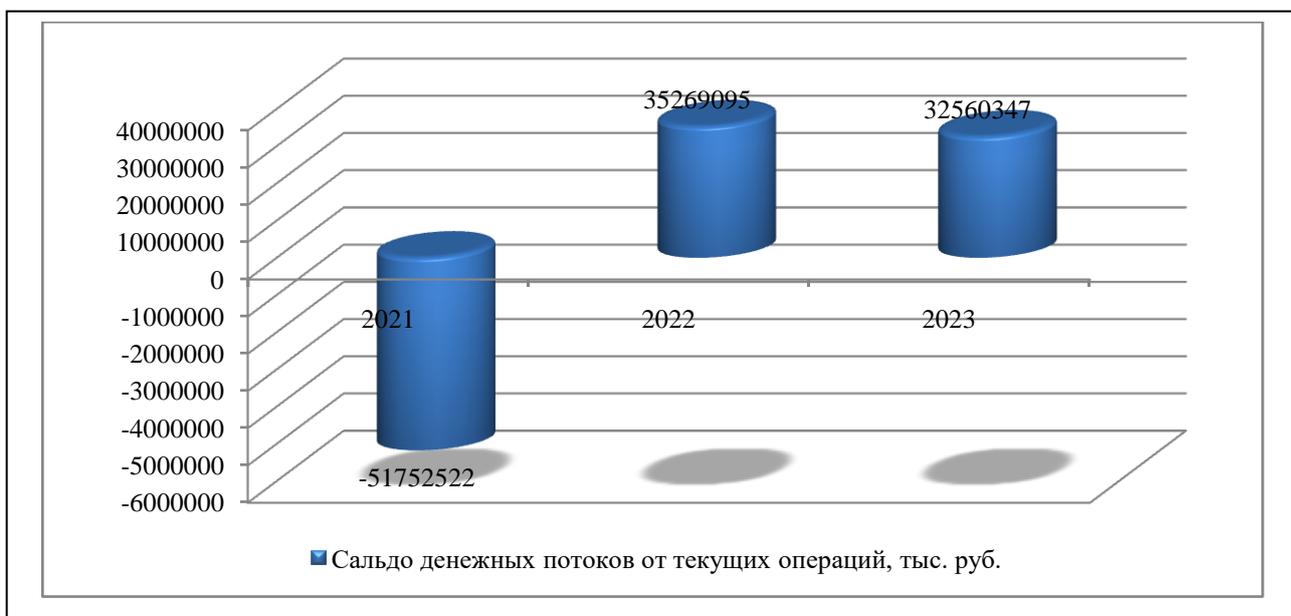


Рис. 3. Сальдо денежных потоков от текущих операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг.[12][13]

Денежные потоки от текущих операций выросли за счет наибольшего прироста поступлений, в 2023 году сумма поступлений сформировалась на уровне 639992581,0 тыс. руб., это на 28,55% больше, чем было в прошлом году и на 33,81% превышает значение показателя 2021 года, рис.4.



Рис.4. Поступления и платежи по денежным потокам от текущих операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг.[12][13]

Платежи по текущим операциям также увеличились, но темпы роста были ниже, чем по поступлениям. По сравнению с 2021 годом сумма платежей увеличилась на 14,60% и составила 607432234,0 тыс. руб., рис.4. Наибольший удельный вес в поступлениях от текущих операций приходится на поступления от продажи продукции, работ, услуг. В 2023 году сумма этих поступлений сформировалась на уровне 539386691,0 тыс. руб., это составляет 84,28% от общей суммы поступлений от текущих операций, рис.5[12][13].

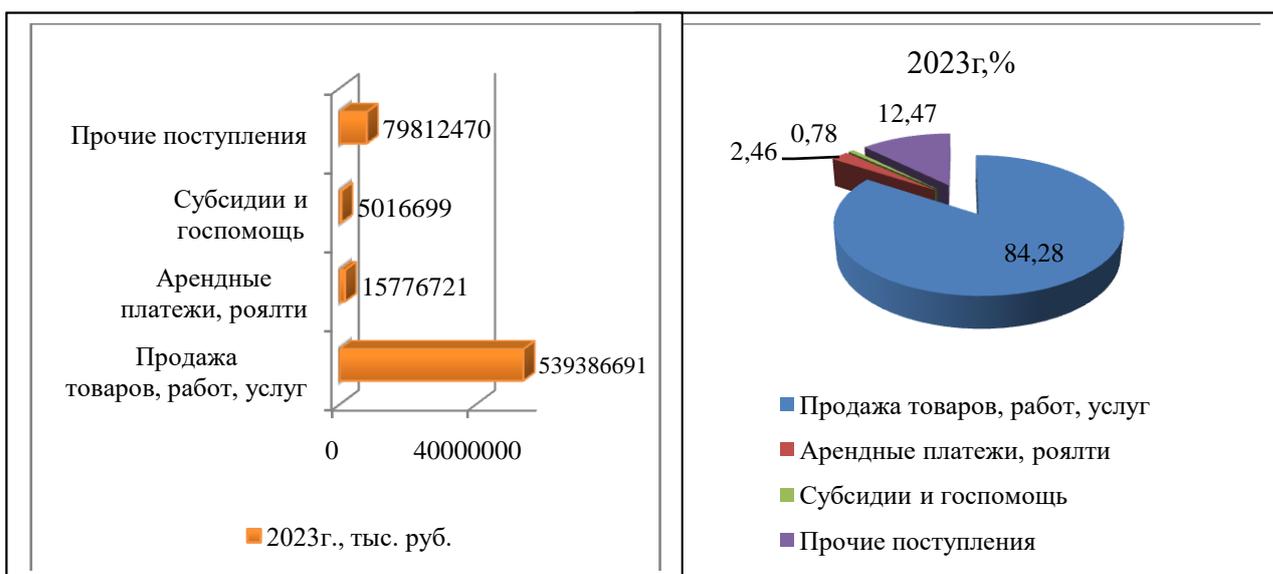


Рис.5. Структура поступлений от текущих операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» в 2023 году[12][13]

На арендные платежи, роялти, комиссионные, лицензионные и иные аналогичные платежи приходится 2,46% поступлений. Доля поступлений от субсидий и госпомощи небольшая и составляет менее 1,0% от общей суммы поступлений по текущим операциям; 12,47% приходится на прочие поступления, рис.5. По платежам наибольший удельный вес приходится на оплату поставщикам за сырье, материалы, работу, в 2023 году доля этих платежей составила 86,6%, небольшую долю занимают другие виды платежей по текущим операциям, рис.6. При этом, стоит отметить, что сумма платежей поставщикам за сырье, материалы, работу в динамике имеет положительную направленность. По

сравнению с прошлым годом сумма этих платежей увеличилась на 50,79% и составила 526069627,0 тыс. руб.

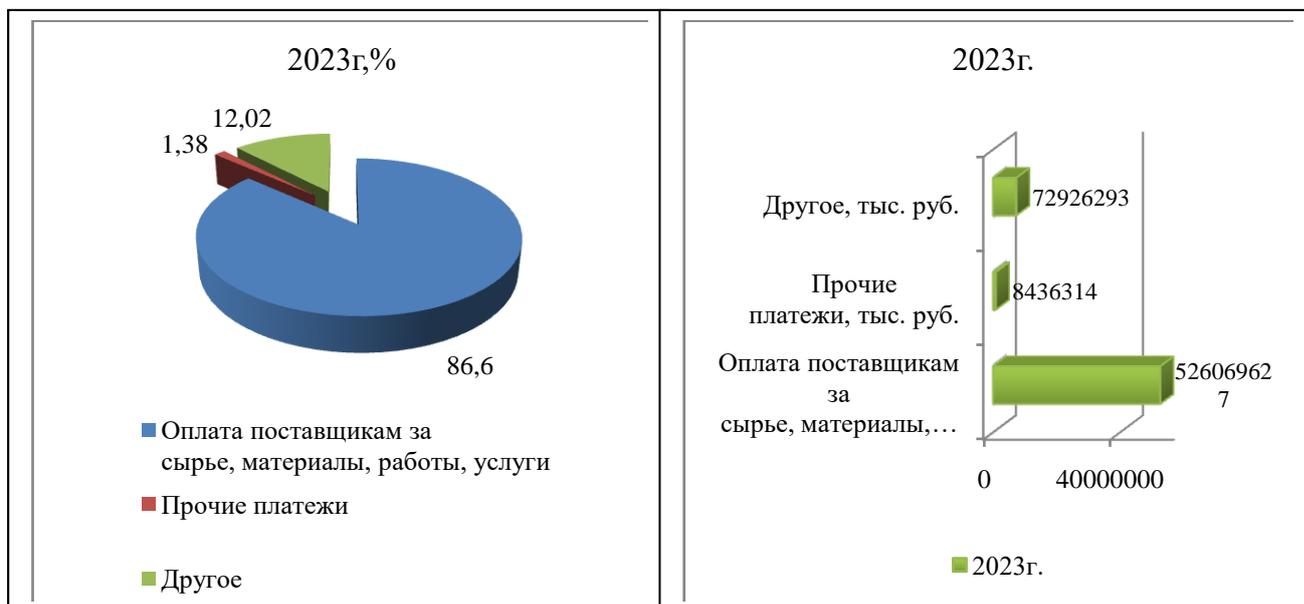


Рис.6. Структура платежей от текущих операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» в 2023 году [12][13]

Положительное сальдо наблюдается и по инвестиционной деятельности, в 2023 году показатель сформировался на уровне 34263605,0 тыс. руб., это на 6946,02% выше уровня 2021 года, и в разы выше значений показателя 2022 года, тогда сальдо и вовсе имело знак минус, рис.7 [12][13].

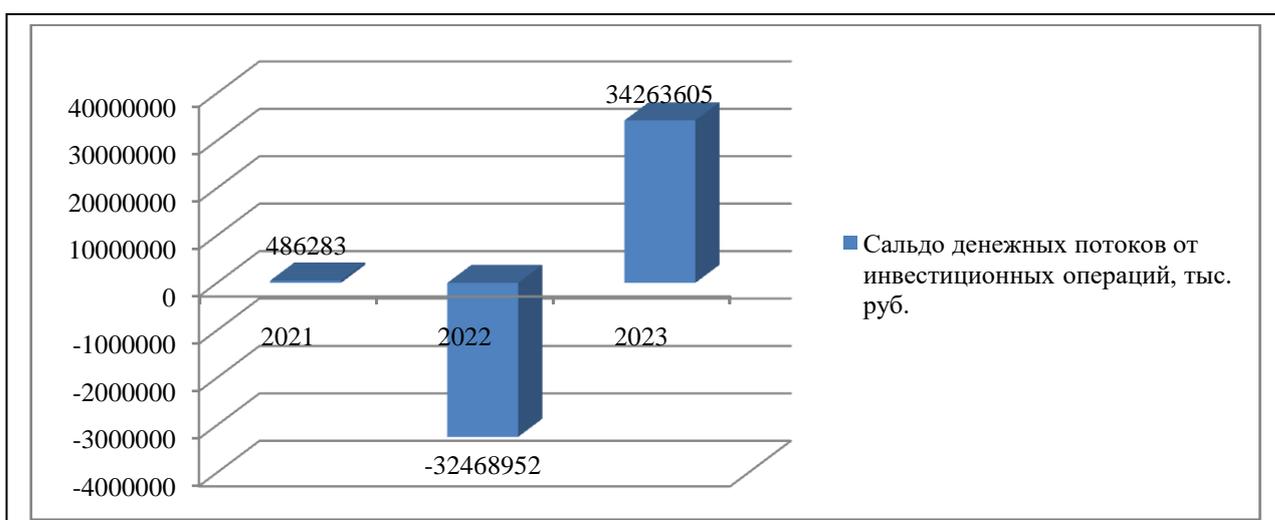


Рис.7. Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023 гг.

Положительное сальдо по инвестиционной деятельности сформировалась за счет роста поступлений, которые за три увеличились на 5426,32% и составили 36087345,0 тыс. руб. Более скромный рост замечен по платежам, они сформировались на уровне 1823740,0 тыс. руб., рис.8[12][13].

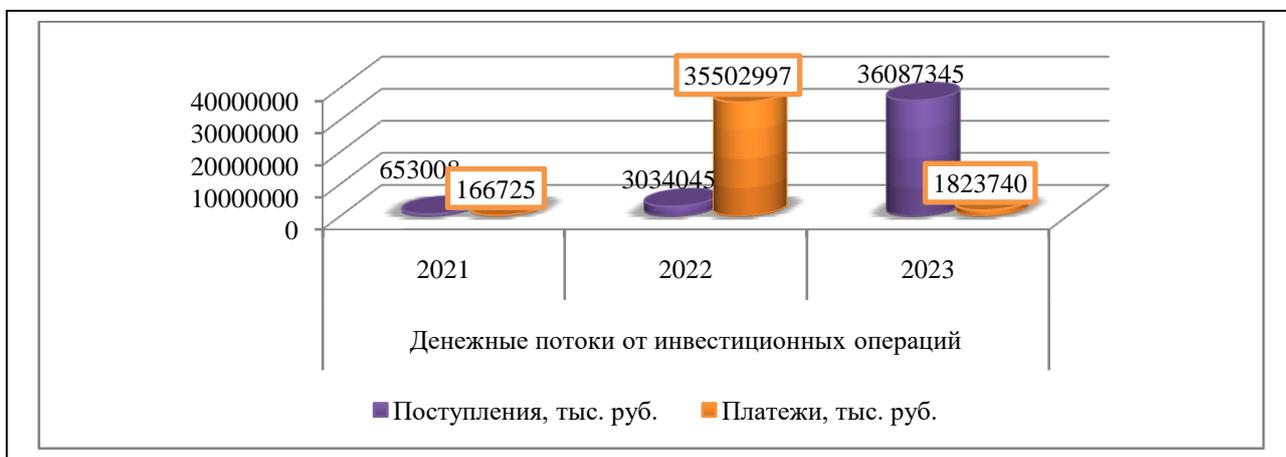


Рис.8. Поступления и платежи по денежным потокам от инвестиционных операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. [12][13]

По структуре наибольший удельный вес в поступлениях от инвестиционных операций приходится на поступления от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых), в 2023 году доля этих поступлений составила 97,37% от общей суммы инвестиционных поступлений, рис.9[12][13].

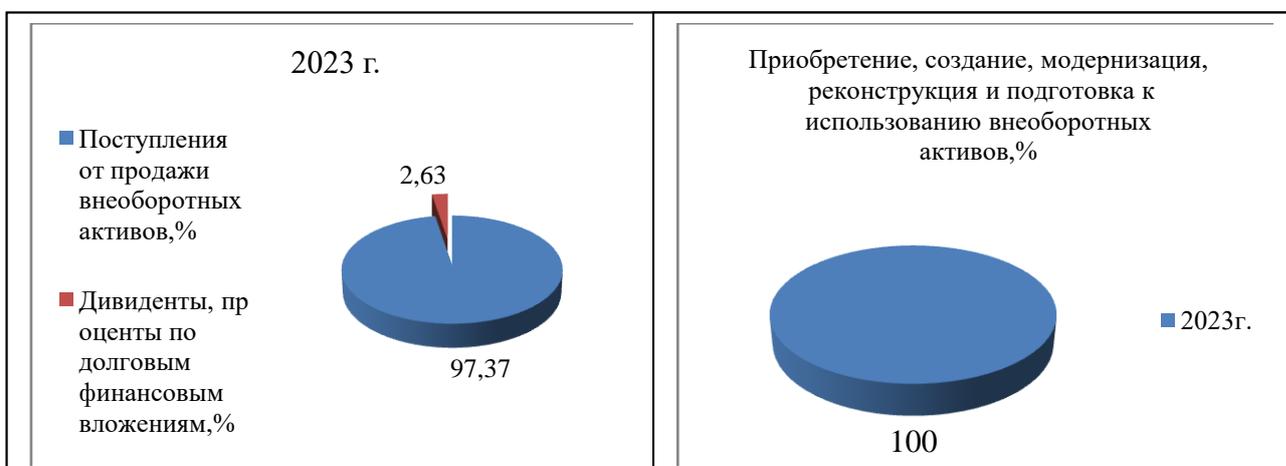


Рис. 9. Структура поступлений и платежей от инвестиционных операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» в 2023 году

Вся сумма инвестиционных платежей приходится на приобретение, создание, модернизацию, реконструкцию и подготовку к использованию внеоборотных активов. В 2023 году эти платежи составили 1823740,0 тыс. руб.

По финансовым операциям сальдо денежных потоков на протяжении 2022-2023гг. имеет знак минус, хотя к 2023 году минус уменьшился, тем не менее сальдо сформировалось на уровне – 67323739,0 тыс. руб., по сравнению с началом анализируемого периода в разы снизился данный показатель, рис.10.

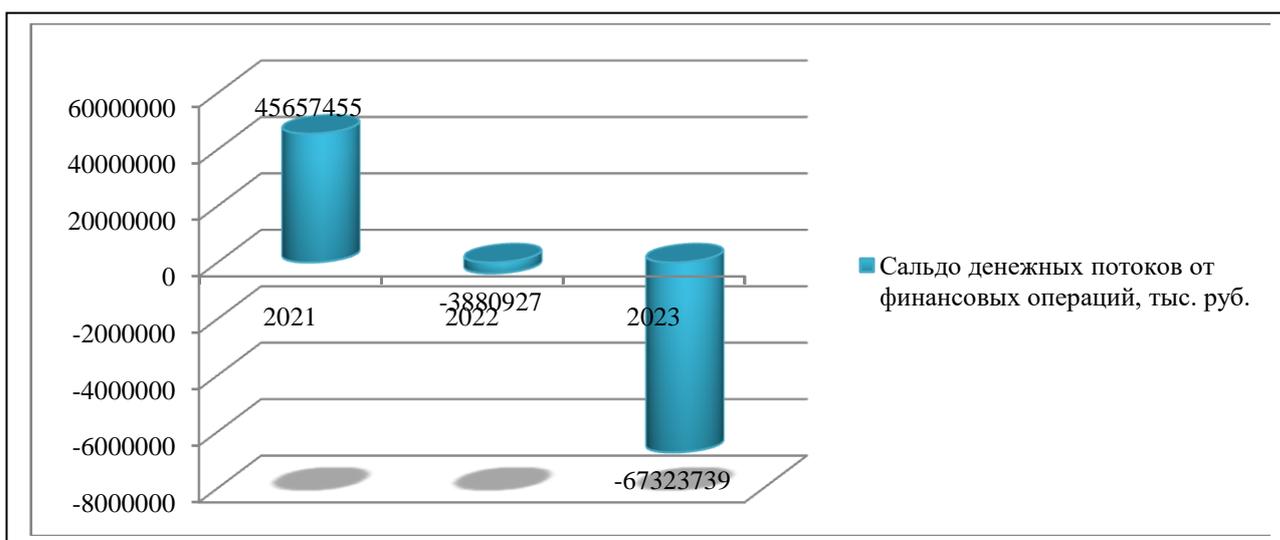


Рис.10. Сальдо денежных потоков от финансовых операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. [12][13]

На отрицательное сальдо по финансовым операциям повлияло увеличение платежей, которые в 2023 году составили 67323739,0 тыс. руб. Поступлений по финансовой деятельности в 2023 году не было, рис.11. По структуре платежей по финансовым операциям наибольший удельный вес приходится на платежи, связанные с погашением обязательств по договорам аренды, в 2023 году доля этих платежей в общей сумме платежей по финансовым операциям составила 67,5%, меньшую долю занимают платежи в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов (32,5%), рис.11. Поступления от финансовых операций в компании ПАО «Аэрофлот» складываются в основном за счет полученных кредитов и займов, вы-

пуска акций, увеличения долей участия, реализации акций и прочих поступлений.

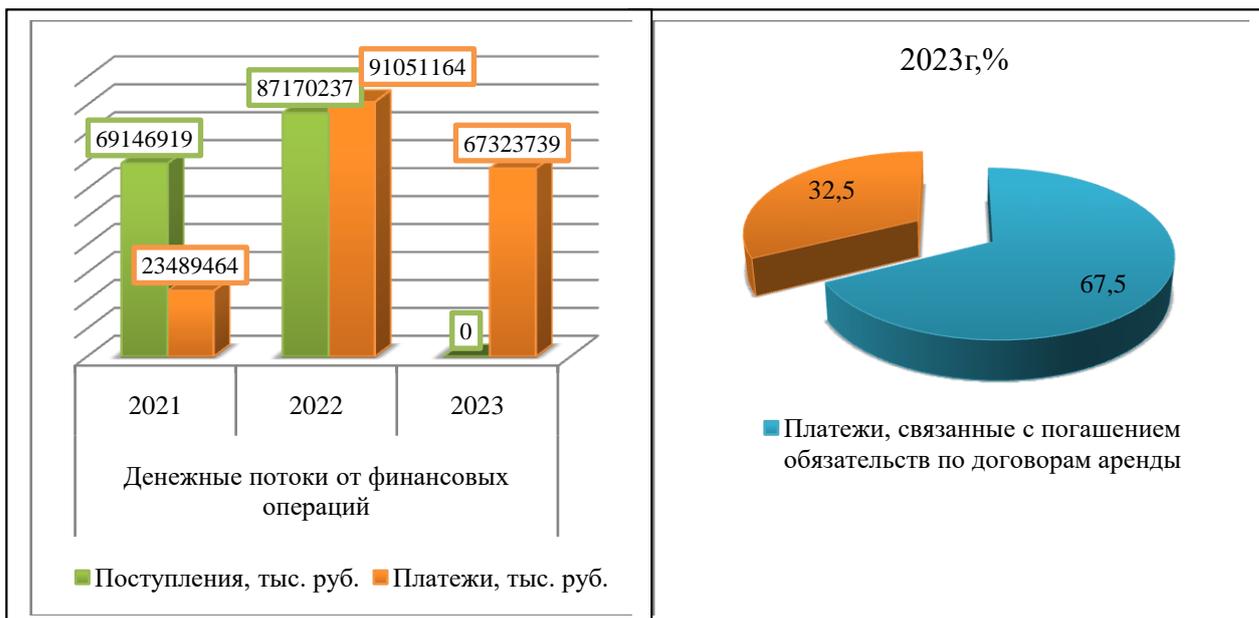


Рис.11. Поступления и платежи по денежным потокам от инвестиционных операций по бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. [12][13]

Итак, выше был представлен горизонтальный и вертикальный анализ движения денежных средств (прямым методом) по данным бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. Анализ показал, что текущие и инвестиционные операции увеличили общую сумму денежных потоков компании, а финансовые операции наоборот уменьшили. В целом, денежный поток компании при расчете прямым методом сформировался со знаком минус. Косвенным методом у анализируемой компании сформированы денежные доходы в бухгалтерской отчетности (МСФО), Приложение 6. Стоит отметить, что косвенный метод формирования денежных доходов предусмотрен только по операционной деятельности, согласно международных стандартов финансовой отчетности (МСФО 7). Проведем анализ движения денежных потоков по операционной деятельности косвенным методом на примере предприятия ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. Чистая сумма денежных средств от

операционной деятельности в 2023 году составила 177196,0 тыс. руб., это на 86,82% больше показателя начала анализируемого периода, рис.12.

Произошел также рост потоков денежных средств от операционной деятельности до после изменений в оборотном капитале. В частности, на 88,81% увеличились потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и в 2023 году показатель сформировался на уровне 200436,0 тыс. руб. и на 90,93% увеличились потоки денежных средств от операционной деятельности после изменений в оборотном капитале, в стоимостном выражении показатель составил 185763,0 тыс. руб., рис.12.

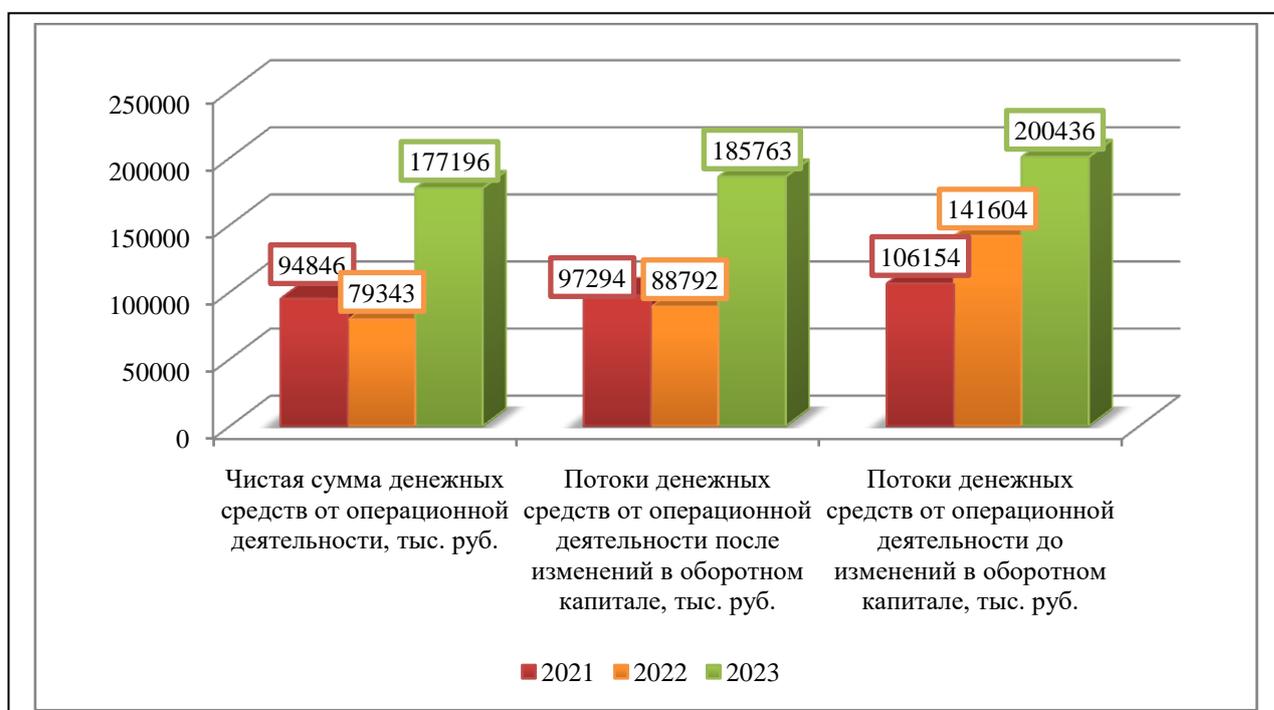


Рис.12. Динамика чистой суммы денежных средств по операционной деятельности, бухгалтерской отчетности (МСФО) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. [16][17]

Причинами, которые увеличили денежные средства от операционной деятельности в 2023 году, явились: рост суммы амортизации, изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки и обесценение предоплат, изменение резерва под обесценение предоплат, изменение резерва под обесценение долгосроч-

ных авансов, прибыль от курсовых разниц, прочие финансовые доходы. При этом в динамике данные показатели растут, табл.3[16][17].

Таблица 3

Потоки денежных средств от операционной деятельности по данным бухгалтерской отчетности (МСФО) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг.

Показатели	2021, т.р.	2022, т.р.	2023, т.р.	Изменения, т.р.
Убыток до налогообложения	(42 494)	(59 991)	(11 350)	-53844
С корректировкой на:				
Амортизацию	120 506	126 103	135 958	+15452
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки и обесценение предоплат	123	4 532	19 287	+19164
Изменение резерва под обесценение предоплат	-	-	6 344	+6 344
Изменение резерва под снижение стоимости некондиционных расходных запчастей и запасов	35	220	(83)	-118
Изменение резерва под обесценение основных средств и активов в форме права пользования			(25)	-25
Убыток от выбытия основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	431	517	4 616	-4185
Эффект от досрочного прекращения признания договоров аренды	-	-	(73 442)	-73442
Изменение резерва под обесценение долгосрочных авансов	-	34 574	43	-43
Прибыль (Убыток) от обесценения и изменения справедливой стоимости инвестиций	265	398	(471)	-736
Реализация результата хеджирования	8 291	123 570	-	-
Изменение резервов под обязательства	(4 042)	(10 252)	(66 551)	-62509
Процентные расходы	41 319	55 028	73 832	+32513
Процентные доходы	(7 026)	(12 651)	(15 946)	-8920
Прибыль от курсовых разниц	(5 124)	(113 035)	118 769	+113645
Дивидендный доход	(47)	(62)	(598)	-551
Прочие финансовые расходы/(доходы), нетто	(93)	(6 402)	17 437	+17530
Переоценка/модификация по договорам аренды	(609)	(2 378)	(98)	+511
Прочие операционные расходы/(доходы), нетто	(5 381)	1 433	(475)	+4906
Итого потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	106 154	141 604	200 436	+94282

Основными причинами снижения денежных средств от операционной деятельности в 2023 году являются: Переоценка (модификация) по договорам аренды; процентные доходы, Изменение резервов под обязательства, убыток от обесценения и изменения справедливой стоимости инвестиций; изменение резерва под обесценение основных средств и активов в форме права пользования, убыток до налогообложения, снижение эффекта от досрочного прекращения признания договоров аренды, табл.3. Несмотря на имеющиеся причины, которые снизили доходы от операционной деятельности компании, в целом, потоки денежных средств от операционной деятельности является положительными.

Таким образом, выше был рассмотрен анализ денежных средств с 2021-2023гг. прямым и косвенным методом на примере бухгалтерской отчетности РСБУ и МСФО предприятия ПАО «Аэрофлот». При прямом методе анализа денежный поток сформирован со знаком минус, при косвенном со знаком плюс. Однако, существуют различия между прямым и косвенным методом. С помощью прямого анализа денежных потоков можно понять, какие составляющие притоков и оттоков увеличили ресурсы организации, а какие уменьшили. Также определяется количественный показатель этих изменений. Косвенный способ выполняет другую задачу. Он используется для того, чтобы выявить причину, по которой при определённом ЧДП сложился тот или иной финансовый результат. Также существуют ещё несколько различий между этими подходами. В частности, исходя из теории анализа, косвенный метод используется только по отношению к текущим операциям. Инвестиционные финансовые потоки можно проанализировать исключительно с помощью прямого подхода. Однако в целях упрощения допускается отойти от этого правила. Косвенный анализ денежных потоков основывается на отчёте о финансовых результатах и балансе (в отличие от прямого подхода).

В рамках данной курсовой работы крайне сложно провести более подробный анализ движения денежных средств, в виду ограниченности объема, однако рассчитаем показатель рентабельности денежных средств на основании данных бухгалтерской отчетности РСБУ (Приложение 5). Исходными данными

является чистой прибыли и сумма денежных средств. По отчету о прибылях и убытках на протяжении трех лет наблюдается убыток в строке прибыль, в 2023 году он составил 29456385,0 тыс. руб. Денежные средства по балансу составили 75903472,0 тыс. руб., рост данной суммы произошел на 7,32%, рис.13[16][17].

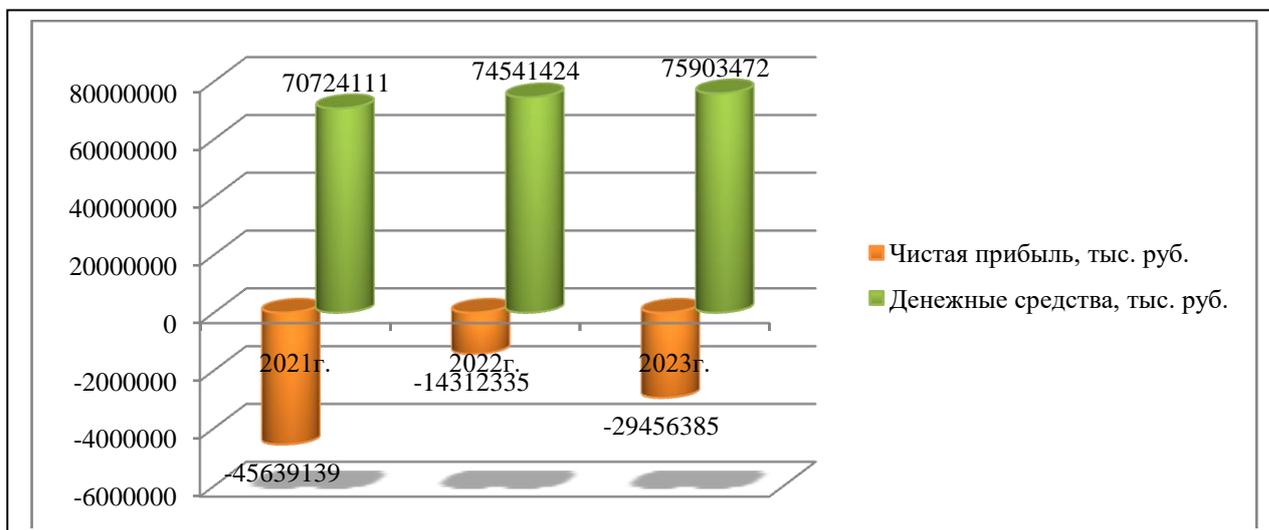


Рис. 13. Динамика чистой прибыли и денежных средств компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. [16][17]

Однако, в связи с тем, что чистая прибыль компании отрицательная, рентабельность денежных средств также имеет знак минус, в 2023 году она сформировалась на уровне минус 38,80%, рис. 14[16][17].

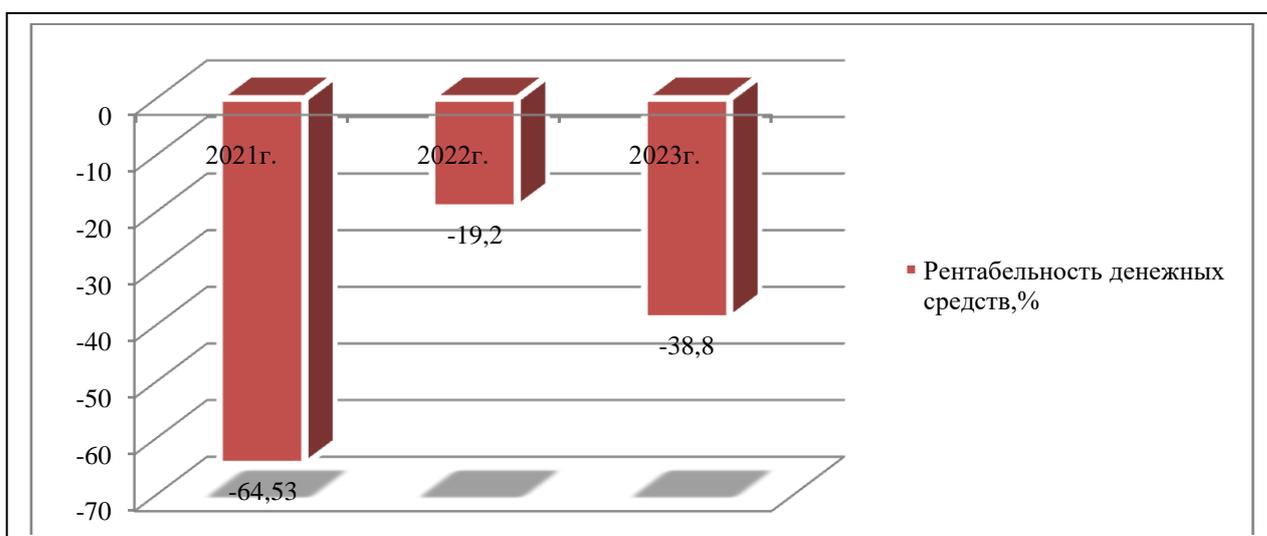


Рис. 14. Динамика рентабельности денежных средств по основной деятельности компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг.[16][17]

Не лучшим образом выглядят показатели рентабельности денежных средств и в предыдущие годы, они также показывают знак минус. Не имеет смысла рассчитывать и другие коэффициентные показатели, последние три года основная деятельность компании ПАО «Аэрофлот» убыточная. Для повышения доходности компании необходимо уметь не только составлять прогнозы по движению денежных потоков, но и также разрабатывать стратегические направления, которые позволят увеличить денежные потоки компании по всем направлениям деятельности. Для того, чтобы подробнее рассмотреть методические подходы к прогнозному анализу денежных потоков в системе финансового планирования организации ПАО «Аэрофлот», перейдем к следующей главе курсовой работы.

3. Методические подходы к прогнозному анализу денежных потоков в системе финансового планирования организации

Не эффективное планирование бюджета компании может вызывать кассовый разрыв. Под кассовым разрывом понимается временная нехватка денег на обязательные расходы. Основными причинами кассового разрыва являются: ошибки при планировании бюджета; ошибки в закупках, сезонность бизнеса; дебиторская задолженность, табл.4[15].

Таблица 4

Основные причины кассового разрыва[15]

№ п/п	Причины	Описание
1	Ошибки при планировании бюджета	Кассовый разрыв возникает, когда не только неверно подсчитана сумма расходов и доходов, но и не составлен график платежей. По итогам периода компания может быть в плюсе, но фактические даты платежей и зачисления денег на счёт приведут к кассовому разрыву.
2	Ошибки в закупках	Из-за ошибок в закупках компания может «заморозить» часть денег. Когда спрос изменится, может наступить кассовый разрыв.
3	Сезонность бизнеса	Кассовый разрыв случается, если товары или услуги компании востребованы только в конкретный сезон, а расходы на зарплаты и аренду постоянны.
4	Дебиторская задолженность	Это сумма, которую задолжали другие компании или физические лица за уже проданные товары или оказанные услуги. Компания рискует столкнуться с дебиторкой, если постоянно даёт клиентам рассрочки и отсрочки платежей.

Для построения эффективной системы управления денежными средствами организации необходимо не только прогнозирование и планирование, но и автоматизация системы составления отчетности по движению денежных средств. Составлять отчетность для анализа ДДС в ручном режиме – довольно трудоемкая и длительная процедура. На сегодняшний день существует множество прикладных решений, позволяющих автоматизировать данный процесс. Наибольшей популярностью пользуются программные продукты на базе 1С, например, 1С:ERP. Управление предприятием; 1С:Управление холдингом; Финансист и другие. С целью автоматизации учета движения ДС в программных

продуктах 1С с каждой хозяйственной операции сопоставляется вид деятельности через статью движения ДС. Благодаря этому процесс составления (ОДДС) существенно упрощается, и его можно формировать в любой момент времени и на любую дату. Автоматизировать формирование бухгалтерской отчетности, в том числе и движение денежных средств можно с помощью иных различных программных продуктов.

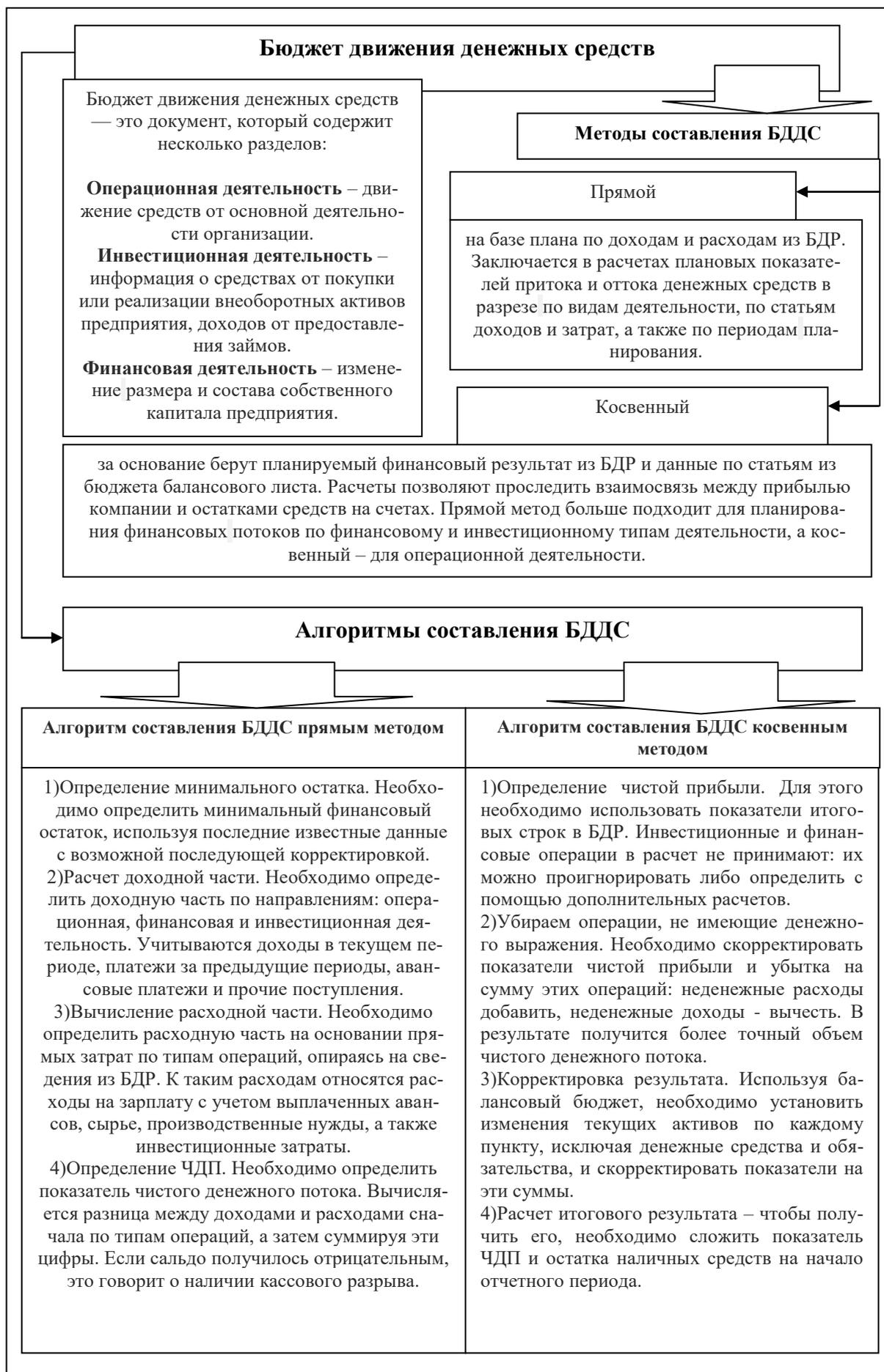
В данной главе следует подробнее остановиться не на формировании отчетов, а на прогнозировании движения денежных потоков компании ПАО «Аэрофлот», так как не эффективное планирование и прогнозирование вызывает кассовые разрывы. Этапы формирования БДДС зависят от выбранного метода: прямой или косвенный, рис. 15.

В рамках ограниченного объема подробно рассмотреть множество методов прогнозирования не представляется возможным. Рассмотрим горизонтальный трендовый метод прогнозирования денежных потоков, используя данные отчета о движении денежных средств по РСБУ, табл. 5.

Таблица 5

Горизонтальный трендовый метод прогнозирования денежных потоков компании ПАО «Аэрофлот»

№ п/п	Показатели	2021 год	2022 год	2023 год	Среднее значение показателя	Индекс роста 2022 г.	Индекс роста 2023 г.	Среднее значение индекса роста	Прогнозное значение
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10=6×9
1	Денежные потоки от текущих операций								
1.1	Поступления, тыс. руб.	478283982	497818821	639992581	538698461,3	1,041	1,285	1,163	626506310
1.2	Платежи, тыс. руб.	530036504	462549726	607432234	533339488	0,872	1,313	1,093	582940060
	Денежные потоки от инвестиционных операций								
2.1	Поступления, тыс. руб.	653008	3034045	36087345	13258132,6	4,646	11,89	8,27	109644756
2.2	Платежи, тыс. руб.	166725	35502997	1823740	12497820,6	212,94	0,051	106,49	1330892915
3	Денежные потоки от финансовых операций								
3.1	Поступления, тыс. руб.	69146919	87170237	87170237	81162464,3	1,260	1,000	1,13	91713584
3.2	Платежи, тыс. руб.	23489464	91051164	67323739	60621455,6	3,876	0,900	2,388	144764035



за основание берут планируемый финансовый результат из БДР и данные по статьям из бюджета балансового листа. Расчеты позволяют проследить взаимосвязь между прибылью компании и остатками средств на счетах. Прямой метод больше подходит для планирования финансовых потоков по финансовому и инвестиционному типам деятельности, а косвенный – для операционной деятельности.

Алгоритмы составления БДДС

Рис.15. Алгоритмы составления БДДС прямым и косвенным методом [15] [14]

Так как за 2023 год поступлений по денежным потокам по финансовым операциям не было, для расчета индекса, возьмем значение показателя 2022 года. Да и с целью увеличения доходов необходимо планировать поступления не ниже, чем были в предыдущем 2022 году.

Данные табл.5 показывают, что динамика показателей компании ПАО «Аэрофлот» является крайне не желательной. Если исходить из трендового горизонтального метода, то прогнозные значения по денежным поступлениям и платежам обещают не радужные значения. При таком подходе, сальдо денежных потоков за отчетный период сформируется не только со знаком минус, но этот минус будет больше, чем в предыдущий 2023 год. Составим БДДС прямым методом, табл. 6.

Таблица 6

Прогнозные показатели бюджета движения денежных средств компании
ПАО «Аэрофлот» прямым методом

№ п/п	Показатели	2021	2022	2023	Прогноз
1	Сальдо денежных потоков от текущих операций, тыс. руб.	-51752522	35269095	32560347	43566250
2	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций, тыс. руб.	486283	-32468952	34263605	-1221248159
3	Сальдо денежных потоков от финансовых операций, тыс. руб.	45657455	-3880927	-67323739	-53050451
4	Сальдо денежных потоков за отчетный период, тыс. руб.	-5608784	-1080784	-499787	-1230732360

Получается, что горизонтальный трендовый метод прогнозирования, а также иные методы прогнозирования денежных потоков, которые основаны на предыдущих данных(метод скользящих средних, метод экстраполяции и т.д.) - не дадут положительного желаемого эффекта. Так как в целом, финансовая картина компании ПАО «Аэрофлот» оставляет желать лучшего, чистая прибыль и та со знаком минус уже не первый год.

Если для прогнозирования взять данные отчета о движении денежных средств компании ПАО «Аэрофлот» по МСФО, то также не желательным будет прогноз денежных потоков при применении данных показателей, так как потоки денежных средств от операционной деятельности начинаются со строки – убыток до налогообложения, рис.16. А прогнозировать и далее тенденцию по этому показателю, не принесет положительных результатов.

Поэтому, в данном случае, для прогнозирования денежных потоков стоит исходить из разработки новых стратегических направлений развития компании, формирования и планирования новых объемов продаж и прибыли, а от этих значений рассчитывать прогнозные показатели денежных средств компании.

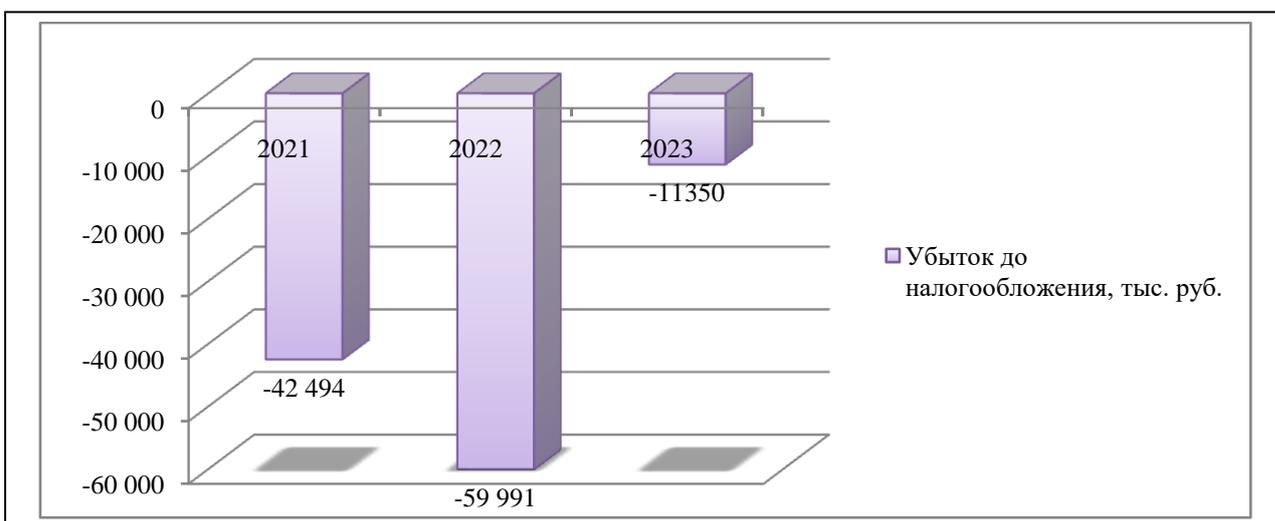


Рис. 16. Убыток до налогообложения в потоках денежных средств от операционной деятельности по данным бухгалтерской отчетности (МСФО) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг.

При этом целесообразно применение бюджетного метода планирования. Однако, наиболее важным является не только выбор метода прогнозирования, но и поиск резервов роста бизнеса компании, а следовательно, новых направлений, которые в перспективе могут дать прирост продаж, тем самым повлияют на денежные потоки компании. Одним из таких направлений, являются- рынки НТИ, по- другому их называют «новые рынки». То есть это наиболее перспек-

тивные направления, которые в настоящее время еще плохо развиты как в России, так и в мире, а в перспективе дадут ощутимый рост.

Так как анализируемая компания- ПАО «Аэрофлот» , занимающаяся воздушными перевозками, ей целесообразно рассматривать рынки НТИ, которые относятся к транспортной и логистической отрасли, ими являются: аэронет, автонет, маринет, фуднет, табл.7.

Таблица 7

Рынки НТИ транспортно-логистической отрасли

№ п/п	Рынки НТИ	Описание
1	AeroNet	Распределенные системы беспилотных летательных аппаратов.
2	MariNet	Распределенные системы морского транспорта без экипажа.
3	AutoNet	Распределенная сеть автотранспорта без водителя
4	FoodNet	Рынок продовольствия, обеспеченный интеллектуализацией, автоматизацией и роботизацией, с индивидуальной логистикой.

Рассмотрим кратко сущность этих рынков.

1.Развитие рынка Аэронет. Возникнет новый глобальный сетевой рынок информационных, логистических и иных услуг, предоставляемых флотом беспилотных аппаратов, постоянно находящихся в воздухе и на низких космических орбитах. Развитие беспилотных авиационных и космических систем приведет к росту распределенных систем безопасности полетов и обмена информацией. Повышение надежности защищенных сетевых коммуникаций обеспечит массовое безопасное использование беспилотных аппаратов, в том числе и в городских условиях. Над территорией Российской Федерации к 2035 году постоянно (в режиме «24/7/365») смогут находиться в воздухе не менее 100 000 беспилотных воздушных судов (БВС), объединенных в единую систему предоставления работ и услуг для удовлетворения различных, постоянно возрастающих потребностей экономики. В результате реализации НТИ возникнут крупные отечественные компании, которые зададут отраслевые стандарты в своих сегментах[18].

2.Развитие рынка Маринет. В ближайшие 10–20 лет в морской отрасли сформируется рынок интеллектуальных систем управления морским транспор-

том и технологий освоения мирового океана. На нем Россия займет лидерские позиции в таких областях, как:

А) Цифровая навигация – ключевое изменение стандартов и самой модели функционирования отрасли, позволяющее напрямую обмениваться данными и взаимодействовать компьютерным системам судов, портов, судоходных компаний, регуляторов, логистических компаний, систем мониторинга и связи. Это своеобразная революция, обусловленная широким проникновением коммуникаций на борт, которая начинается сейчас и завершится в 30-е гг. нашего столетия.

Б) Освоение ресурсов океана. Существующие задачи освоения ресурсов океана в Арктическом и Дальневосточном регионах выступают полигоном для создания не фрагментарных и единичных, но передовых тиражируемых технологических решений. Разработанные в России продукты, которые первоначально будут использовать страны БРИКС и развивающиеся страны, откроют России мировой рынок.

В) Инновационное судостроение. Развитие новых технологий в морском транспорте, а также потребности в развитии инфраструктуры освоения Мирового океана обуславливают рост спроса на сложные специализированные суда – область, в которой российские центры судостроения успешно зарекомендовали себя. Отдельным сегментом инновационного судостроения являются безэкипажные суда, адаптированные к эксплуатации в рамках цифровой навигации и удаленного управления. Россия станет лидером в создании и эксплуатации безэкипажных судов.

3. Развитие рынка Автонет.

Целями рынка НТИ «Автонет» являются: 1) Сохранение и развитие конкурентных преимуществ в способности производить продукты и услуги, востребованные на международных рынках; 2) Развитие приоритетных отраслей, составляющих основу национальной экономики; 3) Обеспечение эффективного взаимодействия социальных и государственных институтов и прочих факторов, касающихся бизнес-среды и различных аспектов ее организации; 4) Создание

инновационного и экспортного потенциала в приоритетных сегментах рынка;

5) Совершенствование законодательства и устранение административных барьеров. Ключевыми сегментами рынка НТИ «Автонет» являются: телематические транспортные и информационные системы; интеллектуальная городская мобильность; транспортно-логистические услуги, табл.8[23].

Таблица 8

Ключевые сегменты рынка НТИ «Автонет» [23]

№ п/п	Сегменты	Описание
1	Телематические транспортные и информационные системы	Информационно - навигационные системы и системы мониторинга транспорта и другие телематические транспортные системы. Системы сбора, обработки и анализа данных, искусственного интеллекта и кибер-безопасности. Системы помощи водителю и комплектующие. Беспилотные автомобили и автомобили высокой степени автоматизации.
2	Интеллектуальная городская мобильность	Агрегация сервисов и поиск попутчиков. Аренда. Общественный транспорт и мультимодальные перевозки. Транспортные сервисы с использованием беспилотных автомобилей. Онлайн сервисы и сервисы, основанные на данных.
3	Транспортно-логистические услуги	Грузоперевозки и экспедиторские услуги. Комплексные логистические услуги, в том числе хранение и распределение. Управленческая логистика, включающая оптимизацию логистических процессов.

Рассмотрим подробнее направления рынка НТИ «Автонет».

1) Телематические транспортные и информационные системы.

1.1) Информационно - навигационные системы и системы мониторинга транспорта и другие телематические транспортные системы включают в себя: телематические терминалы; мультимедийные головные устройства; решения для бортовых систем связи; системы удаленной диагностики транспортных средств; системы мониторинга транспорта; навигационные платформы (системы автомобильной навигации, системы indoor-навигации, системы повышения точности навигации и высокоточная картография, системы локального пози-

ционирования); сервисные платформы (телематические, мультисервисные (SOA); охранно – поисковые системы; платформы умного страхования и т.д.

1.2) Системы сбора, обработки и анализа данных, искусственного интеллекта и кибер-безопасности-это направление включает в себя: системы обработки и анализа видеоизображений; системы кибер-безопасности; системы принятия решений на основе данных; системы сбора и обработки данных; системы дополненной и виртуальной реальности; платформы агрегации сервисных данных; системы управления и автоматизации (платформы) для предоставления потребительских сервисов/услуг; решения для реализации человеко-машинного интерфейса; облачные платформы и т.д.

1.3) Системы помощи водителю и комплектующие- это системы предупреждения столкновений транспортных средств; ИТС (системы управления трафиком, дорожной инфраструктурой, парковками); системы адаптивной помощи водителю; системы управления движением пассажирского транспорта; системы взимания платы за проезд; системы активной и кооперативной безопасности; сервисные платформы и системы связи V2X; лазерные дальномеры (LIDAR); радары; датчики; навигационные чипы и модули и т.д.

1.4) Беспилотные автомобили и автомобили высокой степени автоматизации включают в себя: системы управления транспортными средствами высокой степени автоматизации управления; системы караванного вождения; системы и полигоны для испытания транспортных средств высокого уровня автоматизации и т.д.

2) Интеллектуальная городская мобильность.

2.1) Агрегация сервисов и поиск попутчиков –это заказ такси через интернет (ride-hailing); поиск попутчиков для совместных поездок (ride sharing); шаттл по требованию (организация маршрутов по заявкам пользователей через приложение) и т.д.

2.2) Аренда включает в себя: поминутную аренду автомобилей (car sharing); поминутную аренду велосипедов (bike sharing); поминутную аренду

электротранспорта; аренду транспортных средств у других граждан; аренду автомобиля вместо покупки и т.д.

2.3) Общественный транспорт и мультимодальные перевозки – это направление представляет собой развитие общественного транспорта, мультимодальных перевозок, построение маршрутов на основе заданных параметров и т.д.

2.4) Транспортные сервисы с использованием беспилотных автомобилей – это услуги беспилотного персонального такси; услуги беспилотного автобуса и шаттла и т.д.

2.5) Онлайн сервисы и сервисы, основанные на данных – это онлайн – бронирование транспорта и билетов; доставка заказов без привязки к адресу помещения; поиск и бронирование парковочного места; поиск и бронирование времени электрозаправки; услуги мобильной электрозаправки; услуги в автомобиле во время перемещения (химчистка, обучение, мобильный доктор) и т.д.

3) Транспортно-логистические услуги.

3.1) Грузоперевозки и экспедиторские услуги включают в себя: логистику «последней мили»; агрегацию логистических операторов; организация «попутной» доставки и т.д.

3.2) Комплексные логистические услуги, в том числе хранение и распределение – это аренда склада по требованию; аренда склада P2P (Airbnb для вещей); онлайн – бронирование места на складе; внутрискладская навигация; внутрискладская беспилотная логистика и т.д.

3.3) Управленческая логистика, включающая оптимизацию логистических процессов – это услуги логистики 3PL+; услуга разработки оптимального маршрута доставки груза; управление автотранспортным парком; мультимодальные логистические центры и т.д.

Итак, выше были кратко рассмотрены основные направления рынка «Автонет». Экосистемой рынка НТИ «Автонет» являются: партнеры, компании, образовательные организации. Партнеры рынка «Автонет»: Агентство стратегических инициатив, АНО «Цифровая экономика», АО «Российская венчурная компания». Крупные компании, участвующие в проекте рынка «Автонет»:

Внешэкономбанк, Автоваз, Камаз, Газ, Sollers. Образовательные организации: Российский университет транспорта «МИИТ», Национальный исследовательский университет «МИЭТ», Московский автомобильно-дорожный государственный технический университет (МАДИ); Российский университет транспорта (МИИТ).

Согласно дорожной карты рынка НТИ «Автонет» предусмотрены различные мероприятия и целевые показатели на период до 2035 года. Количество проектов, направленных на развитие инфраструктуры рынка «Автонет» в 2035 году составит 12 (накопленным итогом), это в два раза больше уровня 2025 года и в три раза превышает значение показателя 2020 года, рис.17[24].

Рост произойдет и по другим проектам. В частности, количество проектов, направленных на разработку технологических решений для рынка «Автонет» составит 45 ед.(накопленным итогом), количество проектов на рынке «Автонет», использующих инновации (новые технологические решения, новые бизнес-модели, способы продвижения и продаж, новые системы управления и пр.) увеличится более, чем в два раза и в 2035 году сформируется на уровне 56 ед.(накопленным итогом), рис.17.

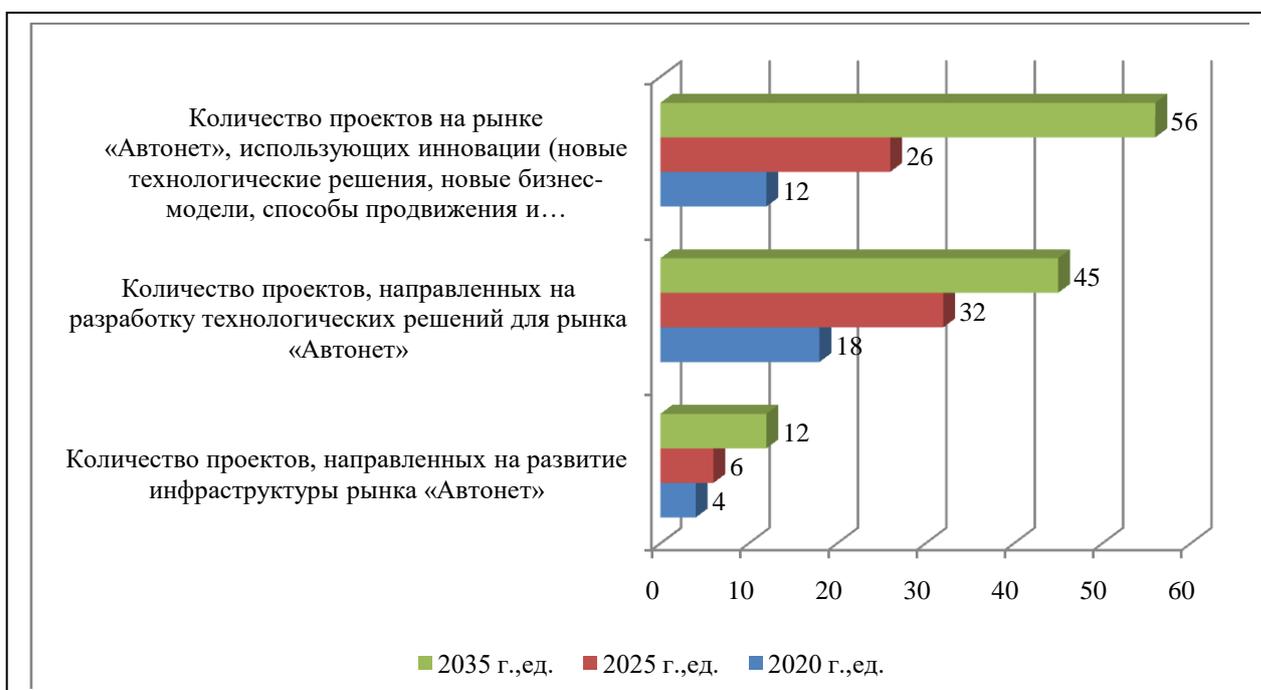


Рис.17.Прогнозные значения проектов рынка НТИ «Автонет» в России до 2035года [24]

Целевые показатели реализации направления рынка «Автонет»: «Телематические транспортные и информационные системы» к 2035 году сформируются следующим образом: до 26 единиц возрастет количество компаний, которые вывели на рынок новые продукты и услуги; количество компаний, внедривших новые технологические решения увеличится до 16 единиц, количество проектов на рынке «Автонет», использующих новые маркетинговые и управленческие решения составит 14 единиц, а это на 250,0% больше показателя 2020 года, рис.18.

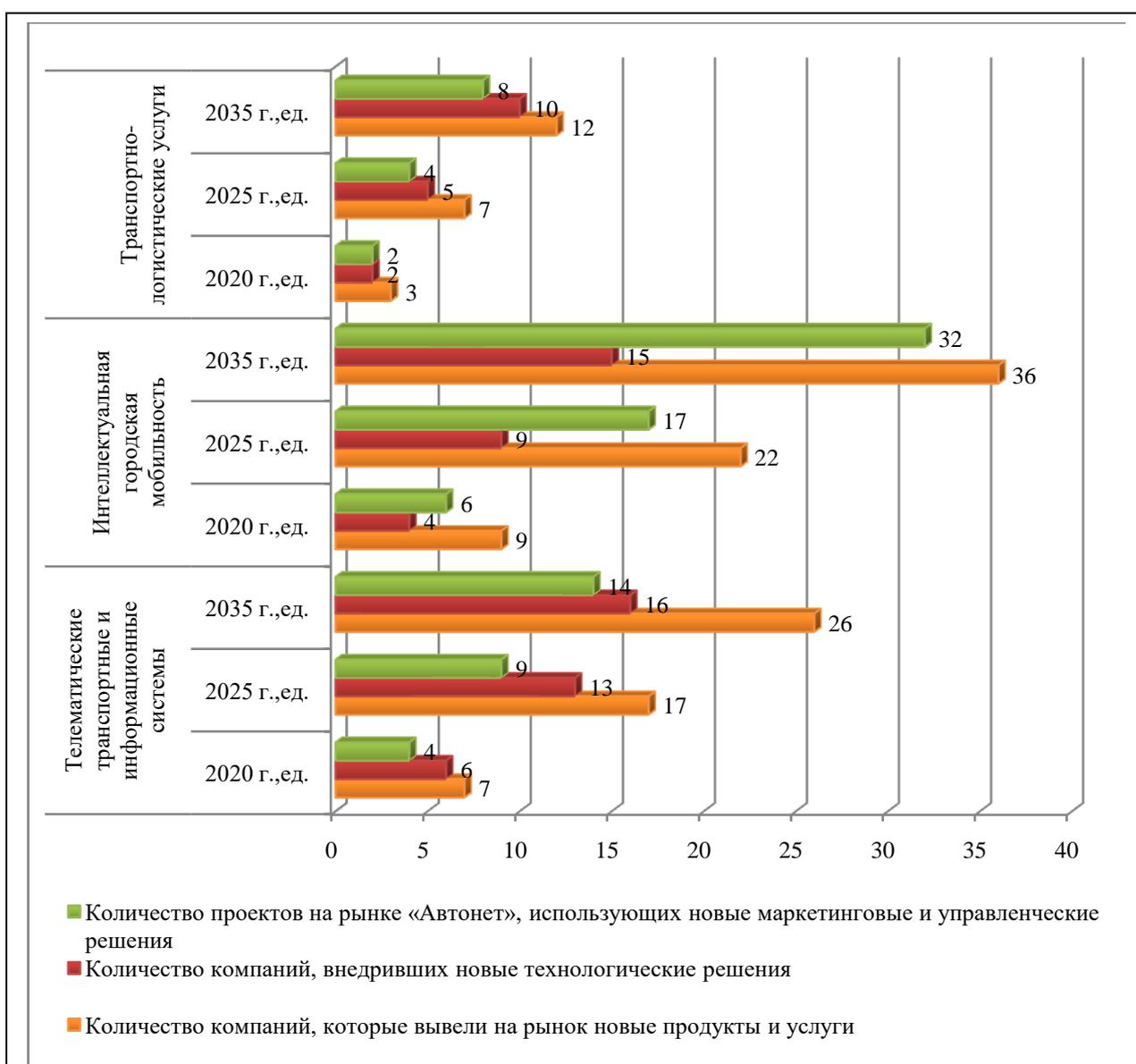


Рис.18.Прогнозные значения целевых показателей различных направлений рынка НТИ «Автонет» до 2035 года[24]

К 2035 году целевые показатели реализации направления рынка «Авто-нет»: «Интеллектуальная городская мобильность» будут выглядеть следующим образом: количество компаний, которые вывели на рынок новые продукты и услуги составит 36 единиц, это на 63,63% больше уровня 2025 года и на 300,0% превысит значение 2020 года. Количество компаний, внедривших новые технологические решения возрастет практически в 4 раза и в 2035 году составит 15 единиц. Количество проектов на рынке «Авто-нет», использующих новые маркетинговые и управленческие решения увеличится до 32 единиц, рис.18. Целевые показатели реализации направления рынка «Авто-нет»: «Транспортно-логистические услуги» распределились следующим образом: количество компаний, которые вывели на рынок новые продукты и услуги к 2035 году составит -12 единиц, количество компаний, внедривших новые технологические решения-10 единиц, количество проектов на рынке «Авто-нет», использующих новые маркетинговые и управленческие решения увеличится до 8 единиц. Мировой рынок «Авто-нет» к 2035 г. составит 12,7 трлн. долл. США, российский - 1,17 трлн.долл. США.

4) Развитие рынка Фуднет. Под воздействием роста требований потребителей и расширения возможностей производства высококачественной продукции на основе интеллектуализации, автоматизации и роботизации технологических процессов на всем протяжении цикла от производства до потребления будет сформирован интеллектуальный рынок питательных веществ и пищевых продуктов с индивидуальной логистикой.

Итак, выше были рассмотрены перспективы развития новых рынков в отрасли транспорта и логистики: AutoNet (рынок беспилотников и решений на их основе); AeroNet (рынок сервисов на основе авиационно-космических и беспилотных аппаратов); MariNet (рынок глобально распределенных интеллектуальных систем управления морским транспортом и технологий освоения Мирового океана); FoodNet (интеллектуальный рынок производства и распределения пищи и продуктов с индивидуальной логистикой). Данные рынки являются достаточно перспективными и если компания, работающая в транспортно-

логистической отрасли примет решение развиваться в направлении новых рынков, то обязательно будет достигнут положительный результат. В ближайшее время мир столкнется с новой цифровой реальностью, в которую необходимо интегрироваться и обеспечить лидирующие позиции на ключевых сегментах рынков НТИ. Поэтому для анализируемой компании ПАО «Аэрофлот» необходимо развитие в направлении новых рынков, а прогнозирование денежных потоков формировать бюджетным методом.

Метод бюджетирования является широко распространенным традиционным подходом к прогнозированию прибыли и основывается на разработке бюджета, который представляет собой план доходов и расходов компании на определенный период времени. Бюджет строится на основе прогнозирования объемов продаж, цен на товары или услуги, затрат на производство, маркетинг и других операционных параметров. Метод бюджетирования требует тщательного анализа и планирования, а также постоянного мониторинга и корректировки в процессе выполнения бюджета. Развивая свою экосистему компания ПАО «Аэрофлот» сможет найти новые направления для своего развития, а это позволит не только увеличить прибыль и рентабельность, но и существенно увеличит показатели по движению денежных средств, тем самым компания сможет миновать проблемы кассовых разрывов.

Крупные компании в России уже давно развивают свою экосистему, сегодня не достаточно работать в одном направлении. Это поняли такие компании как: Сбербанк, Яндекс, СДЭК и другие. Сегодня Сбербанк –это уже не только банк-это целая экосистема, которая включает, в том числе маркетплейсы и иные компании. Тоже можно сказать и про «Яндекс», который не только поисковая система, а целая экосистема. Чтобы быть впереди планеты всей, необходимо идти в ногу со временем, меняется внешняя среда рынка, а значит и внутренний мир организации также должен измениться.

Заключение

В отчете о движении денежных средств два варианта построения, которые отличаются подходом к формированию операционных денежных потоков: прямой или косвенный. В зависимости от применяемого подхода и весь отчет называют прямым или косвенным отчетом о движении денежных средств.

Прямой метод предполагает, что элементы раздела будут группироваться по характеристикам деятельности, с которой связаны платежи. Косвенный метод построения основан на отчете о прибылях и убытках, к результату которого добавляют корректировки, связанные с такими учетными затратами, как амортизация, а также с изменениями в оборотном капитале.

В прямом отчете о движении денежных средств операционные денежные потоки обычно начинаются с поступления денег от продаж, а затем содержат статьи затрат по основным группам операционных издержек. В косвенном отчете о движении денежных средств операционные потоки начинаются с чистой прибыли. Затем она корректируется на две группы статей, отражающие разницу между денежным потоком и учетом в отчете о прибылях и убытках: неденежные доходы, затраты и изменение в оборотном капитале. В большинстве случаев эти корректировки будут достаточно компактными. Неденежные статьи ограничатся амортизацией, а изменения в оборотном капитале будут представлены в виде 3-4 статей. Но отчетность крупных компаний может включать множество корректировок, относящихся к разным сферам деятельности компании и деталям учетной политики.

Стандарт МСФО 7, который определяет международные требования к отчету о движении денежных средств, содержит следующую рекомендацию: «Поощряется использование организациями прямого метода представления денежных потоков от операционной деятельности. Прямой метод предоставляет информацию, которая может быть полезной для оценки будущих денежных потоков, и которая недоступна в случае использования косвенного метода».

Действительно, прямой метод предлагает постатейные данные о поступлениях и платежах компании, в то время как при косвенном подходе по настоящему денежной статьей в операционном разделе отчета будет только итоговая сумма денежных средств. Однако на практике большинство компаний используют косвенный метод, так как подготовить такой отчет значительно проще.

Основными методами анализа денежных средств организации являются: горизонтальный, вертикальный, коэффициентный (факторный) анализ, план-фактный анализ. Среди основных методов прогнозирования денежных потоков следует выделить: метод экспертных оценок, метод средней взвешенной, метод скользящей средней, метод коэффициентов, экстраполяции, экспоненциального сглаживания, метод трендового анализа, на основе планируемого объема реализации, на основе планируемой суммы чистой прибыли и другие.

Для анализа движения денежных средств и прогнозирования денежных потоков была выбрана компания ПАО «Аэрофлот». В работе был представлен горизонтальный и вертикальный анализ движения денежных средств (прямым методом) по данным бухгалтерской отчетности (РСБУ) компании ПАО «Аэрофлот» с 2021-2023гг. Анализ показал, что текущие и инвестиционные операции увеличили общую сумму денежных потоков компании, а финансовые операции наоборот уменьшили. В целом, денежный поток компании при расчете прямым методом сформировался со знаком минус. Косвенным методом у анализируемой компании сформированы денежные доходы в бухгалтерской отчетности (МСФО). При прямом методе анализа денежный поток сформирован со знаком минус, при косвенном со знаком плюс. Однако, по основной деятельности компания имеет убыток на протяжении всего анализируемого периода. Расчет рентабельности денежных средств показал отрицательные значения, нет смысла рассчитывать и иные коэффициенты.

Для прогнозирования денежных потоков в компании ПАО «Аэрофлот» был выбран горизонтальный трендовый метод прогнозирования. Однако, данный метод основан на динамике показателей за предыдущие годы, как извест-

но, показатели компании оставляют желать лучшего, а следовательно и прогнозные значения движения денежных потоков сформировались не самым лучшим образом. При таком подходе, сальдо денежных потоков за отчетный период сформируется не только со знаком минус, но этот минус будет больше, чем в предыдущий 2023 год.

Получается, что горизонтальный трендовый метод прогнозирования, а также иные методы прогнозирования денежных потоков, которые основаны на предыдущих данных (метод скользящих средних, метод экстраполяции и т.д.) - не дадут положительного желаемого эффекта. Так как в целом, финансовая картина компании ПАО «Аэрофлот» оставляет желать лучшего, чистая прибыль и та со знаком минус уже не первый год.

Если для прогнозирования взять данные отчета о движении денежных средств компании ПАО «Аэрофлот» по МСФО, то также не желательным будет прогноз денежных потоков при применении данных показателей, так как потоки денежных средств от операционной деятельности начинаются со строки – убыток до налогообложения. А прогнозировать и далее тенденцию по этому показателю, не принесет положительных результатов.

Поэтому, в данном случае, для прогнозирования денежных потоков стоит исходить из разработки новых стратегических направлений развития компании, формирования и планирования новых объемов продаж и прибыли, а от этих значений рассчитывать прогнозные показатели денежных средств компании.

При этом целесообразно применение бюджетного метода планирования. Однако, наиболее важным является не только выбор метода прогнозирования, но и поиск резервов роста бизнеса компании, а следовательно, новых направлений, которые в перспективе могут дать прирост продаж, тем самым повлияют на денежные потоки компании. Одним из таких направлений, являются- рынки НТИ, по- другому их называют «новые рынки». То есть это наиболее перспективные направления, которые в настоящее время еще плохо развиты как в России, так и в мире, а в перспективе дадут ощутимый рост.

Так как анализируемая компания- ПАО «Аэрофлот» , занимающаяся воздушными перевозками, ей целесообразно рассматривать рынки НТИ, которые относятся к транспортной и логистической отрасли, ими являются: аэронет, автонет, маринет, фуднет.

Развивая свою экосистему ПАО «Аэрофлот» сможет найти новые направления для своего развития, а это позволит не только увеличить прибыль и рентабельность, но и существенно увеличит показатели по движению денежных средств, тем самым компания сможет не только миновать проблемы кассовых разрывов, но и выведет управление денежными потоками организации на новый уровень.

Список литературы

Книги, монографии

1. Бариленко В.И. Экономический анализ: учебник / В.И. Бариленко В.И. / под ред. О.В. Ефимовой [и др.].- Москва : КноРус, 2021. - 381 с.
2. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М.В. Мельник [и др.].- Москва: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. - 352 с.
3. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Алексеева А.И. [и др.]. - Москва: КноРус, 2021. - 706 с.
4. Экономический анализ в 2 ч. Часть 1.: учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.]; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. - 7-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юрайт, 2021. - 291 с.
5. Экономический анализ в 2 ч. Часть 2: учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.]; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. - 7-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юрайт, 2021. - 302 с.
7. Яковлева Т. А., Синцова Е. А. Управление денежными потоками : учебное пособие / Т. А. Яковлева, Е. А. Синцова; отв. ред. Т. А. Яковлева; СПб.: Изд-во СПбУТУиЭ, 2023г.

Электронные ресурсы

8. Анализ денежных потоков компании [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://dasreda.ru/media/for-managers/analiz-denezhnykh-potokov-kompanii/> (дата обращения: 01.04.2024).
9. Анализ денежных потоков компании [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://dasreda.ru/media/for-managers/analiz-denezhnykh-potokov-kompanii/> (дата обращения: 28.03.2024).
10. Анализ движения денежных средств предприятия [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://wiseadvice-it.ru/o-kompanii/blog/articles/analiz->

dvizheniya-denezhnyh-sredstv/?ysclid=luvfr2xfhm474309255(дата обращения: 25.03.2024).

11.Бюджет движения денежных средств: как составить[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.business.ru/article/3292-bdds>(дата обращения: 06.04.2024).

12.Бухгалтерская отчетность ПАО «Аэрофлот» по РСБУ на 31.12.2023г. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://ntcontest.ru/about/we-in-nti/>
<https://ir.aeroflot.ru/ru/reporting/financial-results/ras/>(дата обращения: 01.04.2024).

13.Бухгалтерская отчетность ПАО «Аэрофлот» по РСБУ на 31.12.2022г. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://ntcontest.ru/about/we-in-nti/>
<https://ir.aeroflot.ru/ru/reporting/financial-results/ras/>(дата обращения: 01.04.2024).

14.Как составить прогноз движения денежных средств? [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://www.profiz.ru/se/3_2024/prog_dvizh/(дата обращения: 01.04.2024).

15.Как предотвратить кассовый разрыв [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.sberbank.ru/ru/s_m_business/pro_business/chto-takoe-kassovuj-razryv-v-biznese-kak-predupredit/(дата обращения: 07.04.2024).

16. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Аэрофлот» в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности за 2022 год [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://ntcontest.ru/about/we-in-nti/>
<https://ir.aeroflot.ru/ru/reporting/financial-results/ras/> (дата обращения: 01.04.2024).

17.Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Аэрофлот» в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности за 2023 год [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://ntcontest.ru/about/we-in-nti/>
<https://ir.aeroflot.ru/ru/reporting/financial-results/ras/>(дата обращения: 01.04.2024).

18.Национальная технологическая инициатива[Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://ntcontest.ru/about/we-in-nti/>(дата обращения: 01.04.2024).

19. Отчет о движении денежных средств[Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 (введен в действие на территории РФ приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н; с учетом поправок документов МСФО, введенных в действие на территории РФ приказами Минфина России от 11.07.2016 № 111н; от 04.06.2018 № 125н. [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193533/?ysclid=lur2omi9ly980107931 (дата обращения: 01.04.2024).

20.Отчет о движении денежных средств: что это, методы анализа для инвесторов [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://quote.rbc.ru/news/article/625026d39a79473ec3da77a2?ysclid=luv5svfwhq566383906>(дата обращения: 03.04.2024).

21.Отчет о движении денежных средств: что нужно знать инвестору [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://quote.rbc.ru/news/article/625026d39a79473ec3da77a2?ysclid=luv5svfwhq566383906>(дата обращения: 26.03.2024).

22.Прямой и косвенный отчет о движении денежных средств [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://www.altinvest.ru/lib/direct_and_indirect_cf/?ysclid=luv5q77jaw202582480(дата обращения: 02.04.2024).

23.Рынки НТИ [Электронный ресурс] –Режим доступа: <https://nti2035.ru/markets/?ysclid=lu8ttziiwp443549993> (дата обращения: 03.04.2024).

24.Что такое НТИ и какие рынки «появятся» в России к 2035 [Электронный ресурс] –Режим доступа: <https://rb.ru/news/buduschee/>(дата обращения: 03.04.2024).

Приложения

Расчет различных коэффициентов денежных потоков

1. Коэффициенты для расчета денежного покрытия

В этом случае необходимо учитывать информацию о внутреннем движении денежных потоков организации. Если вы получите отрицательные значения, то предприятие можно считать финансово несостоятельным. Иными словами, вы не сможете вести бизнес, если не задействуете заёмные средства.

В первую очередь рекомендуется рассчитать следующие коэффициенты:

Коэффициент покрытия процентов по займам: $CICR = CFFO + I_p + T_p / I_p$

Коэффициент покрытия долгосрочных обязательств: $CVCR = CFFO / LTDP$

Коэффициент покрытия выплат по дивидендам: $CDCR = CFFO - LTDP / D_p$

$CFFO$ – это поток средств, которые были получены в ходе деятельности организации.

I_p – выплаченные проценты.

D_p – выплаченные дивиденды.

T_p – уплаченные налоги.

$LTDP$ – сумма долгосрочных обязательств.

2. Коэффициенты для расчета покрытия прибыли

Рассчитав этот показатель, вы определите разницу между начисленной и полученной прибылью. Итоговый результат может оказаться значительно выше или ниже единицы. В таком случае руководству предприятия необходимо стабилизировать ситуацию.

Формулы:

Подсчет покрытия выручки: $QSR = CFS / S$

Подсчет покрытия прибыли: $QIR = CFFO + I_p + T_p / NI + I_e + T_e + Dep$

$CFFO$ – денежный поток предприятия, который был получен в ходе ведения деятельности.

CFS – полученная выручка.

S – начисленная выручка.

Ip – уплаченные проценты.

Tr – уплаченные налоги.

Ie – начисленные проценты.

Te – начисленные налоги.

NI – чистая прибыль.

Dep – амортизация.

3. Коэффициенты для расчета покрытия капитальных затрат

Эти показатели указывают на эффективность инвестиционной деятельности организации. Рассчитав данные коэффициенты, вы сможете понять, получится ли у предприятия профинансировать своё развитие без привлечения взаимных средств.

Формулы:

Показатель покрытия капитальных затрат: $CER = CFFO - Dp / ACO$

Показатель финансовых поступлений: $FIR = CIFI / CIFI + CIFF$

Показатель инвестиционных поступлений: $IIR = CIFI - Dp / CIFI + CIFF$

CIFI – поступление средств от инвестиционной деятельности;

CIFF – поступление средств от финансовой деятельности;

ACO – вложение капитала организации в активы других компаний.

4. Коэффициенты рентабельности потоков

Эти показатели указывают на имеющиеся у компании возможности для создания денежных потоков. Чем выше коэффициент, тем лучше.

Формулы:

Параметр рентабельности активов: $CROA = CFFO + Ip + Tr / TA$

Параметр рентабельности капитала: $CROE = CFFO + I_p + T_p / TE$

ТА – средний размер активов компании;

ТЕ – средний размер капитала фирмы.

Прогнозирование денежных средств по операционной деятельности на основе планируемого объема реализации

Прогнозирование денежных потоков на основе планируемого объема реализации продукции представляет собой следующий алгоритм. 1) Определение планового объема реализации продукции, который базируется на разработанной производственной программе, учитывающей потенциал соответствующего товарного рынка. 2) Рассчитывается плановый коэффициент инкассации дебиторской задолженности. 3) Рассчитывается плановая сумма поступления денежных средств от реализации продукции. 4) Определяется плановая сумма операционных затрат по производству и реализации продукции. 6) Рассчитывается плановая сумма валовой прибыли предприятия по операционной деятельности. 7) Рассчитывается плановая сумма налогов, уплачиваемых за счет прибыли. 8) Рассчитывается плановая сумма чистой прибыли предприятия по операционной деятельности. 9) Рассчитывается плановая сумма расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия. 10) Рассчитывается плановая сумма чистого денежного потока.

Прогнозирование денежных потоков, исходя из планируемой целевой чистой прибыли

Прогнозирование денежных потоков на основе планируемой целевой суммы чистой прибыли осуществляется в следующей последовательности. 1) Определяется плановая целевая сумма чистой прибыли предприятия. 2) Рассчитывается плановая целевая сумма валовой прибыли предприятия. 3) Производится расчет плановой суммы налогов, уплачиваемых за счет прибыли. 4) Определяется плановая сумма операционных затрат по производству и реализации продукции. 5) Рассчитывается плановая сумма поступления денежных средств от реализации продукции. 6) Рассчитывается плановая сумма налоговых платежей, уплачиваемых за счет дохода (входящих в цену продукции). 7) Следующим этапом прогнозирования является расчет плановой суммы расходования денежных средств по операционной деятельности. 8) Завершающим этапом в указанной методике является расчет плановой суммы чистого денежного потока.

Особенности прогнозирования и планирования денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по инвестиционной деятельности осуществляется методом прямого счета. Основой осуществления этих расчетов являются следующие критерии.

– Программа реального инвестирования, характеризующая объем вложения денежных средств в разрезе отдельных осуществляемых или намечаемых к реализации инвестиционных проектов. – Проектируемый к формированию портфель долгосрочных финансовых инвестиций. Если на предприятии такой портфель уже сформирован, то определяется необходимая сумма денежных средств для обеспечения его прироста.

– Предполагаемая сумма поступления денежных средств от реализации основных средств и нематериальных активов. В основу этого расчета должен быть положен план их обновления.

– Прогнозируемый размер инвестиционной прибыли. Так как прибыль от завершенных реальных инвестиционных проектов, вступивших в стадию эксплуатации, показывается в составе операционной прибыли предприятия, в этом разделе прогнозируется размер прибыли только по долгосрочным финансовым инвестициям — дивидендам и процентам к получению.

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по финансовой деятельности осуществляется методом прямого счета на основе потребности предприятия во внешнем финансировании, определенной по её отдельным элементам. Основой этих расчетов являются следующие показатели. – Намечаемый объем дополнительной эмиссии собственных акций или привлечения дополнительного паевого капитала. В план поступления денежных средств включается только та часть дополнительной эмиссии акций, которая может быть реализована в конкретном предстоящем периоде.

– Намечаемый объем привлечения долгосрочных и краткосрочных финансовых кредитов и займов во всех его формах. При этом привлечение и обслуживание товарного кредита, а также краткосрочной внутренней кредиторской задолженности отражается денежными потоками по операционной деятельности.

– Сумма ожидаемого поступления средств в порядке безвозмездного целевого финансирования. Эти показатели включаются в план на основе утвержденных государственного бюджета и соответствующих бюджетов негосударственных органов (ассоциаций, фондов).

– Сумма предусмотренного к выплате в плановом периоде основного долга по долгосрочным и краткосрочным финансовым кредитам и займам. Расчет этих показателей осуществляется на основе конкретных кредитных договоров предприятия с банками или другими финансовыми институтами.

– Предполагаемый объем дивидендных выплат акционерам (процентов на паевой капитал). В основе этого расчета лежит планируемая сумма чистой прибыли предприятия и осуществляемая им дивидендная политика. В заключение отметим, что расчеты обобщаются в разрезе позиций, предусмотренных стандартом отчета о движении денежных средств предприятия по финансовой деятельности.

Прогнозирование методом трендового анализа

Достаточно часто в прогнозировании применяются трендовые методы анализа. Трендовый анализ - метод исследования, который позволяет отслеживать и анализировать паттерны и изменения в данных за определённый период времени. С помощью него можно отследить динамику показателей, идентифицировать тренды, составить прогнозы и стратегии. Главная цель трендового анализа - выявить общую направленность изменений в данных и использовать эту информацию для прогнозирования будущих тенденций.

Аналитические инструменты прогнозирования денежных потоков

Бюджет движения денежных средств - обобщенный финансовый прогноз, отражающий будущие поступления (притоки) и платежи (оттоки) организации. Как правило, БДДС может быть составлен на любой интересующий временной период (месяц, квартал, год и т. д.), и в нем отсутствует разбивка по дневным поступлениям. В БДДС содержится прогноз движения денежных средств по всем расчетным счетам и кассе организации. БДДС позволяет оценить планируемые поступления от контрагентов, обязательные платежи и остатки денежных средств. БДДС разрабатывается, как правило, на основании уже утвержденных бюджетов, поскольку это позволяет корректно оценить использование денежных средств в прогнозируемый временной период.

Бюджет продаж представляет собой операционный бюджет, содержащий информацию о запланированном объеме продаж, цене и ожидаемом доходе от реализации каждого вида продукции.

Бюджет производства основан на бюджете продаж и формируется таким образом, чтобы объем производимой продукции покрывал объем готовой продукции, необходимой для реализации и вместе с тем позволял формировать необходимую величину ее запасов. Кроме того, бюджет производства должен ориентироваться на производственные мощности организации, наличие трудовых и финансовых ресурсов.

Бюджет производственных запасов тесно связан с бюджетом производства, поскольку его формирование должно ориентироваться на объем производимой продукции. На основе бюджета запасов устанавливается, какой объем готовой продукции будет находиться на складах в определенный период. На формирование бюджета запасов влияет сезонность продаж: чем выше спрос на продукцию, тем больше запасов организации следует иметь на складах.

Бюджет закупок (снабжения) - это прогноз потребности организации в сырье и материалах с целью обеспечения реализации производственной программы организации, а не бюджетом продаж. Бюджет закупок (снабжения) необходим для дальнейшего включения сведений в бюджет движения денежных средств.

Бюджет прямых затрат на сырье и материалы формируется с целью определения себестоимости готовой продукции и создается с учетом бюджета производства. Бюджет прямых затрат на сырье и материалы содержит сведения об объемах сырья и материалов, количестве комплектующих, которые будут использованы в процессе производства запланированного объема продукции, то есть фактически это - документ, содержащий информацию о будущих потребностях в материальных ресурсах. Бюджет прямых затрат на сырье и материалы может быть составлен как в денежном, так и натуральном выражении. Однако на практике при составлении бюджета прямых затрат на сырье и материалы в натуральном выражении специалисты сталкиваются с проблемой отсутствия нормативной базы по расходу материалов, что затрудняет составление бюджета в натуральном выражении.

Бюджет прямых затрат на оплату труда - это оплата труда работников, занятых в производстве продукции. Бюджет прямых затрат на оплату труда тесно связан с бюджетом производства. Путем сложения бюджета прямых затрат на сырье и материалы и бюджета прямых затрат на оплату труда можно определить прямую себестоимость продукции.

Бюджет производственных накладных расходов - количественное выражение всех затрат организации, связанных с производством продукции, за исключением прямых затрат на сырье, материалы и оплату труда. Путем сложения бюджета прямых затрат на сырье и материалы, бюджета прямых затрат на оплату труда и бюджета производственных накладных расходов можно определить производственную себестоимость продукции.

Бюджет управленческих (административных) расходов содержит объем расходов на содержание аппарата управления организации. Как правило, управленческие расходы носят постоянный характер, поэтому их объем может быть постоянен в разные временные периоды. Однако, если планируется увеличение или сокращение аппарата управления, административные расходы могут увеличиваться или уменьшаться.

Бюджет коммерческих расходов тесно связан с бюджетом продаж, поскольку нередко на практике существует зависимость между коммерческими расходами и объемом реализации готовой продукции. Коммерческие расходы, как правило, носят переменный или сезонный характер, поэтому могут различаться в разных временных интервалах.

Путем сложения бюджета прямых затрат на сырье и материалы, бюджета прямых затрат на оплату труда, бюджета производственных накладных расходов, бюджета управленческих (административных) расходов и бюджета коммерческих расходов можно определить *полную себестоимость* продукции.

Бюджет капитальных вложений отражает распределение капитальных вложений в строительство или (и) на покупку оборудования, других первоначальных затрат (на лицензирование, стартовую рекламу, сертификацию, оформление иных разрешительных документов) как по статьям расходов, так и по месяцам бюджетного периода.

Бюджет доходов и расходов формируется на основании рассмотренных выше бюджетов организации. Первоначально формируется доходная часть по направлениям деятельности организации (операционной, финансовой, инвестиционной).

После формирования доходной части формируется расходная часть, в которую включают все расходы, связанные с деятельностью организации. На основании доходной и расходной частей бюджета определяется финансовый результат организации в целом, по всем видам деятельности одновременно.



Рис. 2. Источники информации для прогнозирования движения денежных средств компании, использующей систему бюджетирования



Рис.3. Источники информации для прогнозирования движения денежных средств компании, не использующей систему бюджетирования

**Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 2021 года**

Организация <u>ПАО «Аэрофлот»</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>Перевозка воздушным пассажирским транспортом, подчиняющимся расписанию</u> Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Публичное акционерное общество/Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____	Коды		
	по ОКПО _____	0710002		
	ИНН _____	31	12	2021
	по ОКВЭД2 _____	29063984		
	по ОКОПФ/ОКФС _____	7712040126		
	по ОКЕИ _____	51.10.1		
		12247	41	384

Пояснение	Наименование показателя	Код показателя	За январь - декабрь 20__21__ г.	За январь - декабрь 20__20__ г.
16	Выручка	2110	378 657 216	229 766 365
18	Себестоимость продаж	2120	(414 313 277)	(331 733 965)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(35 656 061)	(101 967 600)
18	Коммерческие расходы	2210	(20 901 191)	(15 794 465)
18	Управленческие расходы	2220	(12 921 502)	(12 839 436)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(69 478 754)	(130 601 501)
	Доходы от участия в других организациях	2310	25 769	-
	Проценты к получению	2320	3 641 489	1 882 531
	Проценты к уплате	2330	(7 242 807)	(3 879 954)
19	Прочие доходы	2340	45 474 799	34 780 671
19	Прочие расходы	2350	(28 821 460)	(25 331 524)
21	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(56 400 964)	(123 149 777)
20	Налог на прибыль	2410	10 761 825	26 622 644
20	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-	-
20	отложенный налог на прибыль	2412	10 761 825	26 622 644
	Прочее	2460	-	-
21	Чистая прибыль (убыток)	2400	(45 639 139)	(96 527 133)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

Отчет о движении денежных средств
за январь-декабрь 20 21 г.

Организация ПАО «Аэрофлот»
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Перевозка воздушным пассажирским транспортом, подчиняющимся расписанию
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Публичное акционерное общество/Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по ОКВЭД2 _____
по ОКОПФ/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

Коды		
0710005		
31	12	2021
29063984		
7712040126		
51.10.1		
12247	41	
384		

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2021 г.	За январь - декабрь 2020 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	478 283 982	297 409 192
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	421 849 827	261 408 915
в том числе:			
по связанным сторонам	4111.1	13 049 827	4 649 497
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
субсидии РФ и помощь иностранных государств в связи с распространением новой коронавирусной инфекции	4114	176 506	7 107 367
прочие поступления	4119	56 257 649	28 892 910
в том числе:			
по связанным сторонам	4119.1	807 297	13 633
Платежи - всего	4120	(530 036 504)	(379 543 997)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(475 827 365)	(329 732 848)
в том числе:			
по связанным сторонам	4121.1	(112 118 031)	(71 211 977)
в связи с оплатой труда работников	4122	(30 869 892)	(35 982 058)
процентов по долговым обязательствам	4123	(6 369 657)	(3 462 824)
налога на прибыль организаций	4124	(-)	(-)
на расчеты по налогам и сборам с бюджетными органами	4125	(123 470)	(37 213)
на расчеты с государственными внебюджетными фондами	4126	(11 136 214)	(3 270 547)
прочие платежи	4129	(5 709 906)	(7 058 507)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(51 752 522)	(82 134 805)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

2

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2021 г.	За январь - декабрь 2020 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	653 008	5 139 063
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	47 976	13 056
в том числе:			
по связанным сторонам	4211.1	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	350 618	89 928
в том числе:			
по связанным сторонам	4213.1	305 000	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	254 414	5 036 079
в том числе:			
по связанным сторонам	4214.1	242 029	5 019 810
прочие поступления	4219	-	-
в том числе:			
по связанным сторонам	4219.1	-	-
Платежи - всего	4220	(166 725)	(460 452)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(166 725)	(460 452)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
в том числе:			
по связанным сторонам	4223.1	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	486 283	4 678 611
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	69 146 919	192 094 421
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	69 146 919	112 058 849
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия, реализации акций	4313	-	80 035 572
в том числе			
по связанным сторонам	4313.1	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2021 г.	За январь - декабрь 2020 г.
Платежи - всего	4320	(23 489 464)	(46 016 536)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(6 000)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(23 489 464)	(46 010 536)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	45 657 455	146 077 885
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(5 608 784)	68 621 691
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	76 194 693	7 336 914
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	70 724 111	76 194 693
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	138 202	236 088

Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 2023 года

Организация ПАО «Аэрофлот» Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности Перевозка воздушным пассажирским транспортом, подчиняющимся расписанию Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности Единица измерения: тыс. руб.	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
		по ОКПО	0710002		
		ИНН	31	12	2023
		по ОКВЭД2	29063984		
		по ОКОПФ/ОКФС	7712040126		
		по ОКЕИ	51.10.1		
			12247	41	384

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	За январь - декабрь 20 <u> </u> 23 г.	За январь - декабрь 20 <u> </u> 22 г.
16	Выручка	2110	497 511 315	332 747 813
18	Себестоимость продаж	2120	(490 237 089)	(382 691 198)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	7 274 226	(49 943 385)
18	Коммерческие расходы	2210	(6 438 807)	(12 133 151)
18	Управленческие расходы	2220	(10 592 527)	(10 669 976)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(9 757 108)	(72 746 512)
	Доходы от участия в других организациях	2310	575 584	34 365
	Проценты к получению	2320	9 361 809	6 686 283
	Проценты к уплате	2330	(46 161 081)	(39 451 523)
	в т.ч. проценты к уплате по договорам аренды	2330.1	(38 030 393)	(29 082 246)
19	Прочие доходы	2340	172 079 035	164 900 220
	в т.ч. госпомощь	2340.1	5 016 699	39 304 513
19	Прочие расходы	2350	(156 868 027)	(74 015 888)
20	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(30 769 788)	(14 593 055)
20	Налог на прибыль	2410	1 313 403	280 720
20	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(2 525 631)	-
20	отложенный налог на прибыль	2412	3 839 034	280 720
	Прочее	2460	-	-
21	Чистая прибыль (убыток)	2400	(29 456 385)	(14 312 335)

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

Отчет о движении денежных средств
за январь-декабрь 20 23 г.

Организация <u>ПАО «Аэрофлот»</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	0710005	
Вид экономической деятельности <u>Перевозка воздушным пассажирским транспортом, подчиняющимся расписанию</u>		ИНН	31	12 2023
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Публичное акционерное общество/Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности</u>		по ОКВЭД2	29063984	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКОПФ/ОКФС	7712040126	
		по ОКЕИ	51.10.1	
			12247	41
			384	

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2023 г.	За январь - декабрь 2022 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	639 992 581	497 818 821
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	539 386 691	376 856 594
в том числе:			
по связанным сторонам	4111.1	2 830 822	2 358 562
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	15 776 721	12 060 406
в том числе:			
по связанным сторонам	4112.1	15 733 626	12 015 825
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
субсидии и госпомощь	4114	5 016 699	39 302 159
прочие поступления	4119	79 812 470	69 599 662
в том числе:			
по связанным сторонам	4119.1	38 318	535 581
Платежи - всего	4120	(607 432 234)	(462 549 726)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(526 069 627)	(348 869 024)
в том числе:			
по связанным сторонам	4121.1	(135 375 585)	(109 574 386)
в связи с оплатой труда работников	4122	(27 437 335)	(31 587 811)
процентов по долговым обязательствам	4123	(7 631 719)	(10 141 075)
налога на прибыль организаций	4124	(2 792 937)	(-)
на расчеты по налогам и сборам с бюджетными органами	4125	(3 398 866)	(200 245)
на расчеты с государственными внебюджетными фондами	4126	(13 891 481)	(6 617 165)
проценты по договорам аренды	4127	(17 773 955)	(13 267 722)
прочие платежи	4129	(8 436 314)	(51 866 684)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	32 560 347	35 269 095

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

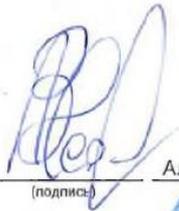
Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2023 г.	За январь - декабрь 2022 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	36 087 345	3 034 045
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	35 138 724	173 865
в том числе:			
по связанным сторонам	4211.1	3 204	1 358
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	2 689 124
в том числе:			
по связанным сторонам	4213.1	-	2 680 000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	948 621	171 056
в том числе:			
по связанным сторонам	4214.1	406 071	135 922
прочие поступления	4219	-	-
в том числе:			
по связанным сторонам	4219.1	-	-
Платежи - всего	4220	(1 823 740)	(35 502 997)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(1 823 740)	(35 502 997)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
в том числе:			
по связанным сторонам	4223.1	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	34 263 605	(32 468 952)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	87 170 237
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	34 663 945
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия, реализации акций	4313	-	52 506 085
в том числе			
по связанным сторонам	4313.1	-	52 506 044
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	207

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	Код	За	За
		январь - декабрь 2023 г.	январь - декабрь 2022 г.
Платежи - всего	4320	(67 323 739)	(91 051 164)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(21 875 000)	(56 290 119)
в связи с погашением обязательств по договорам аренды	4324	(45 448 739)	(34 761 045)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(67 323 739)	(3 880 927)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(499 787)	(1 080 784)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	74 541 424	70 724 111
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	75 903 472	74 541 424
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	1 861 835	4 898 097

Руководитель



Александровский С.В.

(подпись)

(расшифровка подписи)

"08" февраля

2024 г.



Главный бухгалтер ПАО «Аэрофлот»

И.А.Николаева



19 13

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2023 года

Организация: ПАО «Аэрофлот»	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001		
Вид экономической деятельности	по ОКТО	31	12	2023
Организационно-правовая форма/форма собственности	ИНН	29063984		
Публичное акционерное общество/Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКВЭД2	7712040126		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	51.10.1		
Место нахождения (адрес): 119019, Город Москва, Улица Арбат, 1	по ОКЕИ	12247	41	384

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту Да Нет

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора АО «Эйч Эл Би Внешаудит»

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора

ИНН	7706118254
ОГРН/ОГРНИП	1027739314448

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Нематериальные активы	1110	1 907 339	433 253	443 944
4	Результаты исследований и разработок	1120	146 389	141 630	199 868
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5	Основные средства	1150	477 261 820	418 899 643	497 656 194
	в том числе:				
5	незавершенные капитальные вложения в основные средства	1151	4 773 138	490 854	3 320 831
5	основные средства	1152	12 549 406	47 350 445	6 949 303
5	активы в форме права пользования	1153	411 568 133	323 138 339	414 107 731
5	активы в форме права пользования, переданные в субаренду	1154	45 096 624	45 681 509	70 204 244
5	капитализированные ТОиР	1155	2 896 285	1 482 757	2 116 173
5	капитализированные ТОиР по объектам, переданным в аренду/субаренду	1156	378 234	755 739	957 912
5	Доходные вложения в материальные ценности	1160	3 882 657	3 201 587	3 537 762
6	Финансовые вложения	1170	15 319 712	14 865 049	12 010 532
	в том числе:				
6	инвестиции в дочерние и зависимые общества	1171	9 033 595	9 033 595	9 033 595
6	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1172	4 026 380	3 571 717	717 200
6	прочие долгосрочные финансовые вложения	1173	2 259 737	2 259 737	2 259 737
20	Отложенные налоговые активы	1180	175 304 228	151 874 589	180 656 777
8	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1185	17 870 488	8 584 163	72 380 837
10	Прочие внеоборотные активы	1190	6 037 058	2 817 374	3 979 139
10	расходы будущих периодов	1192	6 037 058	2 817 374	3 979 139
	прочие	1193	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	697 529 691	600 817 288	770 865 053

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

1	2	3	4	5	6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
7	Запасы	1210	49 502 996	13 861 422	13 960 819
	в том числе:				
7	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	49 502 256	13 860 840	13 960 429
7	прочие запасы и затраты	1212	740	582	390
10	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	452 378	465 211	1 012 296
8	Дебиторская задолженность	1230	109 809 373	94 338 803	78 110 581
	в том числе:				
8	покупатели и заказчики	1231	28 244 841	23 303 478	28 877 652
8	векселя к получению	1232	-	-	-
8	задолженность дочерних и зависимых обществ	1233	-	12 615	13 385
8	задолженность бюджета по налогам и сборам	1234	12 023 544	5 112 439	6 434 983
8	задолженность государственных внебюджетных фондов	1235	28 967	4 950	4 950
8	авансы выданные	1236	55 566 406	29 751 832	35 902 147
8	прочие дебиторы	1237	13 945 615	36 153 489	6 877 464
6	финансовые вложения	1240	187 000	1 131	2 500 002
	в том числе:				
6	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	187 000	1 131	2 490 878
6	прочие краткосрочные финансовые вложения	1242	-	-	9 124
9	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	75 903 472	74 541 424	70 724 111
	в том числе:				
9	касса	1251	122 889	110 458	45 615
9	расчетные счета	1252	2 339 277	884 652	2 165 476
9	валютные счета	1253	5 458 191	4 236 984	9 590 406
9	денежные эквиваленты и прочие денежные средства	1254	67 983 115	69 309 330	58 922 614
10	Прочие оборотные активы	1260	883 225	681 460	615 693
	в том числе:				
10	расходы будущих периодов	1261	854 378	680 881	615 322
10	прочие	1262	28 847	579	371
	Итого по разделу II	1200	236 738 444	183 889 451	166 923 502
	БАЛАНС	1600	934 268 135	784 706 739	937 788 555

ПАО «АЭРОФЛОТ»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке
 за 2023 год
 (В миллионах рублей, если не указано иное)



	Прим.	2023 г.	2022 г.
Выручка от перевозок	5	596 579	396 429
Прочая выручка	6	15 615	16 887
Выручка		612 194	413 316
Операционные расходы, за исключением расходов на оплату труда и амортизации	7	(411 345)	(315 694)
Расходы на оплату труда	8	(77 447)	(70 610)
Амортизация	19, 20, 21	(135 958)	(126 103)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	9	194 809	85 724
Операционные расходы		(429 941)	(426 683)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности		182 253	(13 367)
Прибыль/(убыток) от обесценения и изменения справедливой стоимости инвестиций, нетто		471	(398)
Финансовые доходы	10	15 968	140 258
Финансовые расходы	10	(210 060)	(63 198)
Реализация результата хеджирования	25	-	(123 570)
Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний		18	284
Убыток до налогообложения		(11 350)	(59 991)
Налог на прибыль	11	(2 671)	9 620
УБЫТОК ЗА ГОД		(14 021)	(50 371)
<i>Приходящийся на:</i>			
Акционеров Компании		(8 862)	(50 361)
Держателей неконтролирующих долей участия		(5 159)	(10)
УБЫТОК ЗА ГОД		(14 021)	(50 371)
Убыток на акцию – базовый и разводненный (в рублях на акцию)		(2,3)	(16,2)
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах штук)	29	3 928,0	3 118,3

Утверждено 4 марта 2024 года и подписано от имени руководства


 С. В. Александровский
 Генеральный директор


 А. Ю. Чиханчин
 Первый заместитель генерального
 директора по коммерции и финансам

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 6

ПАО «АЭРОФЛОТ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке
за 2022 год

(В миллионах рублей, если не указано иное)



	Прим.	2022 г.	2021 г.
Выручка от перевозок	5	396 429	457 219
Прочая выручка	6	16 887	34 514
Выручка		413 316	491 733
Операционные расходы, за исключением расходов на оплату труда и амортизации	7	(315 694)	(326 216)
Расходы на оплату труда	8	(70 610)	(68 439)
Амортизация	20, 21, 22	(126 103)	(120 506)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	9	85 724	18 413
Операционные расходы		(426 683)	(496 748)
Убыток от операционной деятельности		(13 367)	(5 015)
Убыток от обесценения и изменения справедливой стоимости инвестиций, нетто		(398)	(265)
Финансовые доходы	10	140 258	12 331
Финансовые расходы	10	(63 198)	(41 407)
Реализация результата хеджирования	26	(123 570)	(8 291)
Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний		284	153
Убыток до налогообложения		(59 991)	(42 494)
Налог на прибыль	11	9 620	8 034
УБЫТОК ЗА ГОД		(50 371)	(34 460)
<i>Приходящийся на:</i>			
Акционеров Компании		(50 361)	(34 106)
Держателей неконтролирующих долей участия		(10)	(354)
УБЫТОК ЗА ГОД		(50 371)	(34 460)
Убыток на акцию – базовый и разводненный (в рублях на акцию)		(16,2)	(14,2)
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах штук)	30	3 118,3	2 396,7

Утверждено 7 марта 2023 года и подписано от имени руководства



С. В. Александровский
Генеральный директор



А. Ю. Чиханчин
Первый заместитель генерального
директора по коммерции и финансам

ПАО «АЭРОФЛОТ»
 Консолидированный отчет о совокупном доходе
 за 2022 год
 (В миллионах рублей, если не указано иное)



	<u>Прим.</u>	<u>2022 г.</u>	<u>2021 г.</u>
Убыток за год		(50 371)	(34 460)
Прочий совокупный доход/(убыток)			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль или убыток:</i>			
Эффект от хеджирования выручки валютными обязательствами	26	56 186	4 226
Отложенный налог в отношении результата по инструментам хеджирования потоков денежных средств	11	(11 237)	(845)
Прочий совокупный доход		44 949	3 381
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД		(5 422)	(31 079)
<i>Совокупный убыток, приходящийся на:</i>			
Акционеров Компании		(5 412)	(30 725)
Держателей неконтролирующих долей участия		(10)	(354)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД		(5 422)	(31 079)
	<u>Прим.</u>	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>
Убыток за год		(14 021)	(50 371)
Прочий совокупный убыток:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль или убыток:</i>			
Эффект от хеджирования выручки валютными обязательствами	25	-	56 186
Отложенный налог в отношении результата по инструментам хеджирования потоков денежных средств	11	-	(11 237)
Прочий совокупный доход за год		-	44 949
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД		(14 021)	(5 422)
<i>Совокупный убыток, приходящийся на:</i>			
Акционеров Компании		(8 862)	(5 412)
Держателей неконтролирующих долей участия		(5 159)	(10)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД		(14 021)	(5 422)

ПАО «АЭРОФЛОТ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за 2022 год

(В миллионах рублей, если не указано иное)



	<u>Прим.</u>	<u>2022 г.</u>	<u>2021 г.</u>
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Убыток до налогообложения		(59 991)	(42 494)
С корректировкой на:			
Амортизацию	20, 21, 22	126 103	120 506
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки и обесценение предоплат	9	4 532	123
Изменение резерва под снижение стоимости некондиционных расходных запчастей и запасов		220	35
Убыток от выбытия основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования		517	431
Изменение резерва под обесценение долгосрочных авансов	9	34 574	-
Убыток от обесценения и изменения справедливой стоимости инвестиций		398	265
Реализация результата хеджирования	26	123 570	8 291
Изменение резервов под обязательства	9, 25	(10 252)	(4 042)
Процентные расходы	10	55 028	41 319
Процентные доходы	10	(12 651)	(7 026)
Прибыль от курсовых разниц	10	(113 035)	(5 124)
Дивидендный доход		(62)	(47)
Прочие финансовые расходы/(доходы), нетто	10	(6 402)	(93)
Переоценка/модификация по договорам аренды	9	(2 378)	(609)
Прочие операционные расходы/(доходы), нетто		1 433	(5 381)
Итого потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		141 604	106 154
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и предоплат		27 466	(17 492)
Уменьшение/(увеличение) расходных запчастей и запасов		657	(829)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(80 935)	9 461
Итого потоки денежных средств от операционной деятельности после изменений в оборотном капитале		88 792	97 294
Изменение денежных средств, ограниченных в использовании		18	3
Налог на прибыль уплаченный		(9 467)	(2 766)
Налог на прибыль возмещенный		-	315
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		79 343	94 846

ПАО «АЭРОФЛОТ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за 2022 год

(В миллионах рублей, если не указано иное)



	<u>Прим.</u>	<u>2022 г.</u>	<u>2021 г.</u>
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Возврат депозитов		31 936	22 805
Размещение депозитов		(68 062)	(37 202)
Поступления от продажи основных средств		214	68
Проценты полученные		7 308	3 652
Приобретение основных средств, активов в форме права пользования, нематериальных активов и капитализированные затраты на ремонты	20, 21, 22	(7 510)	(17 319)
Дивиденды полученные		35	25
Предоплаты за воздушные суда		(236)	(6 292)
Возврат предоплат за воздушные суда		14 900	33 552
Платежи за финансовые активы по договорам аренды		(305)	(4 010)
Погашение финансовых активов по договорам аренды		243	5 789
Выплата страховых депозитов по аренде	13	-	(161)
Погашение займов		19	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(21 458)	907
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Привлечение кредитов и займов	27, 34	37 135	81 160
Погашение кредитов и займов	27, 34	(59 911)	(34 500)
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	30	52 506	-
Выплаты основной суммы долга по аренде	26	(87 137)	(110 180)
Проценты уплаченные, за исключением процентов по договорам аренды	34	(11 253)	(6 894)
Проценты, уплаченные по договорам аренды	34	(20 550)	(40 319)
Выплаченные дивиденды	34	(21)	(14)
Поступления от взносов акционеров в капитал		36	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(89 195)	(110 747)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		9 007	230
Нетто-уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(22 303)	(14 764)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		74 180	88 944
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		51 877	74 180
Неденежные операции в рамках инвестиционной и финансовой деятельности:			
Активы в форме права пользования, полученные по аренде		11 088	111 840
Погашение обязательств по аренде путем зачета с финансовыми активами	34	35 455	-

ПАО «АЭРОФЛОТ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за 2023 год*(В миллионах рублей, если не указано иное)*

	Прим.	2023 г.	2022 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Убыток до налогообложения		(11 350)	(59 991)
С корректировкой на:			
Амортизацию	19, 20, 21	135 958	126 103
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	9	19 287	4 532
Изменение резерва по обесценению предоплат	9	6 344	-
Изменение резерва под снижение стоимости некондиционных расходных запчастей и запасов		(83)	220
Изменение резерва под обесценение основных средств и активов в форме права пользования	19, 20	(25)	-
Убыток от выбытия основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования		4 616	517
Эффект от досрочного прекращения признания договоров аренды	9	(73 442)	-
Изменение резерва под обесценение долгосрочных авансов	9	43	34 574
(Прибыль)/убыток от обесценения и изменения справедливой стоимости инвестиций		(471)	398
Реализация результата хеджирования	25	-	123 570
Изменение резервов под обязательства		(66 551)	(10 252)
Процентные расходы	10	73 832	55 028
Процентные доходы	10	(15 946)	(12 651)
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц, нетто	10	118 769	(113 035)
Дивидендный доход		(598)	(62)
Переоценка/модификация по договорам аренды		(98)	(2 378)
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто		(475)	1 433
Доход от списания кредиторской задолженности		(6 811)	-
Прочие финансовые расходы/(доходы), нетто	10	17 437	(6 402)
Итого потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		200 436	141 604
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и предоплат		(45 905)	27 466
(Увеличение)/уменьшение расходных запчастей и запасов		(16 304)	657
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных обязательств		47 536	(80 935)
Итого потоки денежных средств от операционной деятельности после изменений в оборотном капитале		185 763	88 792
Изменение денежных средств, ограниченных в использовании		89	18
Налог на прибыль уплаченный		(11 356)	(9 467)
Налог на прибыль возмещенный		2 700	-
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		177 196	79 343

ПАО «АЭРОФЛОТ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за 2023 год

(В миллионах рублей, если не указано иное)



	Прим.	2023 г.	2022 г.
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Возврат депозитов		125 192	31 936
Размещение депозитов		(102 022)	(68 062)
Поступления от продажи основных средств		109	214
Проценты полученные		11 642	7 308
Приобретение основных средств, активов в форме права пользования, нематериальных активов и капитализированные затраты на ремонты	19, 20, 21	(99 462)	(7 510)
Дивиденды полученные		588	35
Предоплаты за воздушные суда		-	(236)
Возврат предоплат за воздушные суда		-	14 900
Платежи за финансовые активы по договорам аренды		-	(305)
Погашение финансовых активов по договорам аренды		-	243
Выплата страховых депозитов по аренде	13	(228)	-
Погашение займов		-	19
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(64 181)	(21 458)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Привлечение кредитов и займов	26	38 698	37 135
Погашение кредитов и займов	26, 33	(30 476)	(59 911)
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	29	-	52 506
Выплаты основной суммы долга по аренде	25, 33	(56 791)	(87 137)
Проценты уплаченные, за исключением процентов по договорам аренды	33	(9 907)	(11 253)
Проценты, уплаченные по договорам аренды	25, 33	(25 300)	(20 550)
Выплаченные дивиденды	33	(120)	(21)
Поступления от взносов акционеров в капитал		-	36
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(83 896)	(89 195)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		2 121	9 007
Нетто-увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		31 240	(22 303)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	12	51 877	74 180
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	12	83 117	51 877
Неденежные операции в рамках инвестиционной и финансовой деятельности:			
Активы в форме права пользования, полученные по аренде	20	224 223	11 088
Погашение обязательств по аренде путем зачета с финансовыми активами	33	22 272	35 455

