

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Содержание

Введение.....	3
1. Теоретические вопросы управления денежными потоками организации.....	6
2 Сравнительный анализ прямого и косвенного методов оценки денежных потоков.....	18
3 Расчет денежного потока косвенным методом по данным конкретной организации.....	23
4 Матричный метод оценки денежных потоков.....	29
5 Международные стандарты учета денежных потоков, их особенности и отличия российского Положения ПБУ 23/11;.....	36
6 Анализ денежного потока организации по результатам расчетов.....	42
Выводы и рекомендации.....	46
Библиографический список.....	49
Приложения.....	52
Приложение 1.....	52
Приложение 2.....	53

Введение

Для успешной работы в современных экономических условиях предприятию важно не только получать прибыль, но также иметь способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства перед поставщиками товаров и услуг, работниками предприятия, налоговыми органами и т.д. При отсутствии возможности своевременно оплачивать свои счета предприятия может утратить доверие со стороны работников, поставщиков, кредитных организаций, а это, рано или поздно, приведет его к банкротству и ликвидации.

Из вышеизложенного можно сделать вывод о том, что обязательным является не только способность предприятия извлекать выгоду от осуществляемой деятельности, но и способность рационально распоряжаться своими денежными потоками для полного и своевременного удовлетворения потребностей предприятия в денежных средствах.

Вопросы, связанные с оценкой денежных потоков широко освещены в работах следующих авторов: Алексеевой А.И., Бариленко В.И., Кондратьевой Е.А., Савицкой Г.В., Тихомирова Е.Ф. и др.

Объектом исследования является ПАО «Северсталь».

Предметом исследования являются организационно-экономические отношения, возникающие в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия.

Целью курсовой работы, является обобщение знаний в области оценки и анализа денежных потоков предприятия, а также исследование особенностей его применения при решении экономических проблем управления предприятием.

Достижение поставленной цели определяет необходимость решения ряда последовательных задач:

- рассмотреть теоретические вопросы управления денежными потоками предприятия;
- провести сравнительный анализ прямого и косвенного методов оценки и анализа денежных потоков предприятия;
- произвести расчет денежного потока ПАО «Северсталь» косвенным методом;
- провести оценку денежного потока ПАО «Северсталь» с использованием матричного метода;
- рассмотреть международные стандарты учета денежных потоков и их особенности, выявить отличия от российского Положения ПБУ 23/11;
- проанализировать денежный поток ПАО «Северсталь» по результатам проведенных расчетов.

Для решения поставленных задач использовался комплекс взаимодополняющих методов исследования: методы теоретического анализа, горизонтального и вертикального анализа, методы финансовых коэффициентов, экономико-математические методы и модели.

Работа состоит из введения, шести глав, заключения, списка литературы, состоящего из 23 использованных источников и приложений.

Во введении обоснована актуальность темы исследования и степень ее разработанности, определены цель, задачи, объект и предмет исследования.

В первой главе «Теоретические вопросы управления денежными потоками предприятия» раскрыта сущность и рассмотрены основные виды денежных потоков предприятия.

Во второй главе «Сравнительный анализ прямого и косвенного методов оценки денежных потоков» проведен анализ и представлена сравнительная характеристика прямого и косвенного методов оценки денежных потоков.

В третьей главе «Расчет денежного потока косвенным методом по данным конкретной организации» представлен расчет денежного потока ПАО «Северсталь» с использованием косвенного метода оценки.

В четвертой главе «Матричный метод оценки денежных потоков» представлен матричный баланс и разностный (динамический) баланс ПАО «Северсталь».

В пятой главе «Международные стандарты учета денежных потоков, их особенности и отличия российского Положения ПБУ 23/11» проведен сравнительный анализ, определены сходства и выявлены различия международных стандартов учета денежных потоков и российского ПБУ 23/11.

В шестой главе «Анализ денежного потока организации по результатам расчетов» представлен анализ денежных потоков предприятия по результатам проведенной в работе оценки денежных потоков с использованием косвенного и матричного методов.

В заключении обобщены результаты проведенного исследования, сформулированы основные выводы по результатам проведенного исследования.

1. Теоретические вопросы управления денежными потоками организации

Денежный поток предприятия можно охарактеризовать как совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

Понятие «денежный поток предприятия» является обобщающим, включающим несколько видов денежных потоков, которые обслуживают хозяйственную деятельность предприятия. С целью обеспечения эффективного управления денежными потоками необходима их определенная классификация.

Классификацию денежных потоков осуществляются по нескольким основным признакам.

По масштабам обеспечения процесса хозяйственной деятельности выделяют следующие виды денежных потоков:

- денежный поток по предприятию в целом, является наиболее агрегированным видом денежного потока, аккумулирующим все виды денежных потоков, обеспечивающих процесс хозяйственной деятельности предприятия;

- денежный поток по отдельным структурным подразделениям предприятия - такая дифференциация денежного потока предприятия определяет его как самостоятельный объект управления в системе хозяйственной деятельности предприятия;

- денежный поток по отдельным хозяйственным операциям - в системе хозяйственной деятельности предприятия этот вид денежного потока необходимо рассматривать как первичный объект самостоятельного управления.

По видам хозяйственной деятельности выделяют следующие виды денежных потоков:

- денежный поток по операционной (текущей) деятельности, который характеризуется выплатами денежных средств поставщикам сырья и материалов; налоговых платежей предприятия; другими выплатами, которые связаны с осуществлением операционной (текущей) деятельности. Наряду с этим этот вид денежного потока отражает поступления денежных средств от покупателей продукции (услуг) предприятия; налоговых органов и другие платежи;

- денежный поток по инвестиционной деятельности, характеризующий платежи и поступления денежных средств, которые связаны с реализацией реальных и портфельных инвестиций, продажей основных средств и нематериальных активов и другие аналогичные потоки денежных средств, обеспечивающие инвестиционную деятельность предприятия;

- денежный поток по финансовой деятельности, характеризующий поступления и выплаты денежных средств, которые связаны с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, получением кредитов и займов, выплатой дивидендов и процентов по вкладам собственников и другие денежные потоки, которые связаны с внешним финансированием хозяйственной деятельности предприятия.

По направленности движения денежных средств выделяют два основных вида денежных потоков: положительный денежный поток (приток денежных средств), характеризующий совокупность поступлений денежных средств от всех видов осуществляемых хозяйственных операций; отрицательный денежный поток, характеризующий совокупность выплат предприятием денежных средств в процессе осуществления хозяйственной деятельности (отток денежных средств») [4].

По методу исчисления объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

- валовой денежный поток, который характеризует совокупность поступления или расходования денежных средств в анализируемом периоде;

- чистый денежный поток, характеризующий разницу положительного и отрицательного денежными потоками (поступлением и расходом денежных средств) в рассматриваемом периоде.

По непрерывности формирования различают:

- регулярный денежный поток, который характеризует поступления или расходования денежных средств по отдельным хозяйственным операциям осуществляемым в рассматриваемом периоде постоянно по отдельным интервалам этого периода;

- дискретный денежный поток, характеризующий поступление или расходование денежных средств, которое связано с осуществлением единичных хозяйственных операций в рассматриваемом периоде.

По уровню достаточности объема различают следующие виды денежных потоков предприятия:

- избыточный денежный поток - денежный поток, при котором поступления денежных средств значительно превышают реальную потребность в них;

- дефицитный денежный поток - денежный поток, при котором поступления денежных средств значительно ниже потребностей в них предприятия [7].

По методу оценки во времени выделяют следующие виды денежного потока:

- настоящий денежный поток, характеризующий денежный поток предприятия как единую сопоставимую величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

- будущий денежный поток, характеризующий денежный поток предприятия как единую сопоставимую величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

Понятие будущий денежный поток может быть использовано как номинальная идентифицированная величина в предстоящем моменте

времени, являющаяся основой дисконтирования в целях приведения к настоящей стоимости.

Рассмотренная выше классификация денежных потоков позволяет наиболее целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов [10].

Управление движением денежных средств представляет собой динамическое управление капиталом с учетом изменения его стоимости во времени. В процессе кругооборота функциональная форма оборотных средств меняется, и в результате продаж готовой продукции превращаются в денежные средства. Денежные средства, как правило, хранятся на расчетном счете в банке, поскольку значительная часть расчетов между субъектами хозяйствования осуществляется в безналичном порядке. Небольшие суммы денежных средств находятся в кассе предприятия. Кроме того, денежные средства покупателей могут находиться в аккредитивах и других формах расчетов до их окончания.

Таким образом, в состав денежных средств, которые учитываются в оборотных активах, входят: касса, расчетный счет, валютный счет, прочие денежные средства, а также краткосрочные финансовые вложения.

Денежные средства являются наиболее ликвидными активами (абсолютно ликвидными активами), которые в определенном количестве должны постоянно присутствовать в составе оборотных средств, в противном случае предприятие будет признано неплатежеспособным [11].

Управление денежными средствами осуществляется при помощи прогнозирования денежного потока, то есть, поступления (притока) и использования (оттока) денежных средств.

Величина предполагаемых поступлений денежных средств от продаж продукции определяется с учетом среднего срока оплаты счетов, а также продаж в кредит. Кроме того, необходимо учитывать изменение дебиторской задолженности за рассматриваемый период, что может увеличить или

уменьшить приток денежных средств. Также, определяется влияние внереализационных операций и прочих поступлений.

Параллельно осуществляется прогнозирование оттока денежных средств, то есть предполагаемая оплата счетов за поступившие товары (услуги), в основном погашение кредиторской задолженности. Предусматриваются также платежи в бюджет, налоговые органы, выплаты дивидендов и процентов, оплата труда работников, возможные инвестиции и другие расходы.

В итоге определяется разница между притоком и оттоком денежных средств, то есть, чистый денежный поток положительный или отрицательный. Если чистый денежный поток отрицательный, то для обеспечения прогнозируемого денежного потока определяется величина краткосрочного финансирования в виде банковского кредита или других поступлений [14].

Прогноз ожидаемых поступлений и выплат оформляется в виде аналитических таблиц с разбивкой по месяцам или кварталам. На основании величины чистых денежных потоков принимаются необходимые меры по оптимизации управления денежными средствами.

Анализ и управление денежным потоком позволяют определить его оптимальный уровень, способность предприятия отвечать по текущим обязательствам и осуществлять инвестиции. Эффективность управления денежными средствами определяет финансовое состояние предприятие и возможность адаптироваться к изменяющимся условиям внешней финансовой среды.

Управление денежными потоками осуществляется в рамках финансовой политики предприятия и входит в состав финансового менеджмента. Основной задачей финансовой политики является создание эффективной системы управления финансами, способной обеспечить достижение стратегических и тактических целей деятельности предприятия.

Тремя наиболее важными финансовыми показателями в деятельности любого предприятия являются: выручка от продаж; прибыль; поток денежных средств.

Совокупность значений этих показателей и тенденций их изменения характеризует эффективность работы предприятия, а также его основные проблемы.

Выручка представляет собой учтенный доход от продаж продукции или услуг за рассматриваемый период, который отражает как денежные, так и неденежные формы дохода предприятия.

Прибыль представляет собой разность между учтенными доходами от продаж и расходами, начисленными на проданную продукцию.

Поток денежных средств представляет собой разность между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период [15].

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, которые генерируются его хозяйственной деятельностью.

Различие между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств заключается в следующем:

- прибыль отражает денежные и неденежные доходы, учтенные в определенном периоде, что не совпадает с реальным поступлением денежных средств;

- прибыль признается после совершения продажи, а не после поступления денежных средств;

- при расчете прибыли расходы на производство продукции признаются после ее продажи, а не в момент их оплаты;

- денежный поток отражает движение денежных средств, не учитываемых при расчете прибыли: амортизацию, капитальные расходы, налоги, штрафы, долговые выплаты и чистую сумму долга, заемные и авансированные средства.

Денежные средства является наиболее ликвидной частью оборотного капитала, и используются для оплаты всех обязательств. Управление денежными потоками тесно связано со стратегией увеличения рыночной стоимости предприятия, поскольку его рыночная стоимость или актива зависит от того, какую сумму инвестор готов за них заплатить, что, в свою очередь, определяется тем, какие денежные потоки и риски принесет инвестору актив или предприятие в будущем.

Таким образом, рыночная стоимость актива или предприятия определяется:

- денежным потоком, который генерируется активом или предприятием в будущем;
- распределением во времени этого денежного потока;
- рисками, которые связаны с генерируемым денежным потоком.

Рациональное формирование денежных потоков обеспечивает бесперебойность операционного цикла предприятия, а также рост объема производства и продаж продукции. При этом нарушение платежной дисциплины оказывает отрицательное воздействие на формирование запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, продажах произведенной продукции, положении предприятия на тынке. Даже у успешных предприятий, получающих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности денежных потоков [17].

Управление денежными потоками является важным фактором ускорения оборота капитала предприятия. Это происходит за счет снижения длительности операционного цикла, рационального использования собственных и снижения потребности в заемных источниках денежных средств. Следовательно, эффективность работы предприятия непосредственно зависит от эффективности организации системы управления денежными потоками. Эта система формируется для обеспечения реализации краткосрочных и стратегических планов предприятия,

поддержания и роста платежеспособности и финансовой устойчивости, рационального использования активов и источников их формирования, а также минимизации затрат на финансирование хозяйственной деятельности.

Управление денежными потоками можно рассматривать как систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, которые связаны с формированием, распределением и использованием денежных средств предприятия.

Эффективное управление денежными потоками предприятия осуществляется с учетом ряда принципов, основными из которых являются следующие:

- принцип интегрированности. Управление денежными потоками тесно связано со всеми направлениями управления финансами предприятия, а также другими видами функционального управления. Это определяет необходимость интегрированности подсистемы управления денежными потоками с другими функциональными подсистемами, а также системой управления предприятием в целом;

- комплексный характер формирования управленческих решений. Управленческие решения в области управления денежными потоками непосредственно связаны и оказывают влияние на конечные результаты хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому управление денежными потоками необходимо рассматривать как комплексную управляющую подсистему, которая призвана обеспечивать разработку взаимозависимых управленческих решений, определяющих результат хозяйственной деятельности предприятия;

- высокий динамизм управления. Подсистема управления денежными потоками должны быть динамичной, иметь способность учета изменения факторов внешней среды, финансового потенциала предприятия, темпов его экономического развития, а также форм организации видов его деятельности, финансового состояния и других характеристик функционирования предприятия;

- вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений. Реализация этого принципа предполагает, что подготовка управленческих решений в области управления денежными потоками должна осуществляться с учетом альтернативных вариантов действий. При наличии альтернативных управленческих решений осуществлять их выбор необходимо на основе совокупности критериев, которые определяют финансовую стратегию предприятия;

- ориентированность на стратегические цели развития предприятия. Реализация этого принципа предполагает, что управленческие решения в области управления денежными потоками не должны противоречить основной цели деятельности предприятия и стратегическим направлениям его развития.

Необходимо отметить, что управление денежными потоками, осуществляемое с учетом изложенных выше принципов, является фундаментом экономического роста и развития предприятия.

Основными задачами управления денежными потоками являются следующие:

- формирование необходимого объема денежных средств в соответствии с потребностями осуществления хозяйственной деятельности предприятия;

- оптимальное распределение денежных ресурсов предприятия по видам хозяйственной деятельности и направлениям использования;

- обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости предприятия;

- поддержание высокого уровня платежеспособности предприятия;

- максимизация чистого денежного потока, которая обеспечит высокие темпы экономического развития предприятия на условиях самофинансирования;

- обеспечение минимизации обесценения денежных средств в процессе их использования при осуществлении хозяйственной деятельности предприятия.

В качестве результатов эффективного управления денежными потоками можно рассматривать: рост эффективности оперативного управления; рост объемов продаж и оптимизация затрат; рост эффективности управления обязательствами предприятия и стоимостью их обслуживания; создание надежной базы для оценки эффективности работы каждого подразделения, а также финансового состояния предприятия в целом; рост ликвидности и финансовой устойчивости предприятия [5].

Основная цель и задачи управления денежными потоками реализуются посредством осуществления определенных функций. Эти функции можно разделить на две основные группы:

- общие функции управления денежными потоками. Эти функции являются важными составляющими процесса управления вне зависимости от вида деятельности предприятия, его организационно-правовой формы, размера, формы собственности и т.п.;

- специальные функции управления денежными потоками. Состав этих функций определяется конкретным объектом управления. В теории управления эти функции определяются как специфические.

В группе основных функций управления денежными потоками наиболее значимыми являются следующие:

- разработка политики управления денежными потоками предприятия. При реализации этой функции осуществляется формирование системы целей и целевых показателей управления денежными потоками на долгосрочный период, а также определяются приоритетные задачи формирования и расходования денежных средств;

- создание эффективных информационных систем управления денежными потоками, которые обеспечивают обоснование альтернативных вариантов управленческих решений. В процессе реализации этой функции

определяются объемы и содержание потребностей в информации при осуществлении управления денежными потоками. Формируются внешние и внутренние источники информации, способных удовлетворить эти потребности. Осуществляется организация мониторинга основных параметров формирования денежных потоков предприятия, а также условий внешней экономической среды;

- анализ формирования денежных потоков, в процессе которого: проводится экспресс-анализ отдельных финансовых операций, которые связаны с формированием положительных и отрицательных денежных потоков; осуществляется исследование уровня и динамики основных показателей эффективности денежных потоков в разрезе отдельных видов деятельности предприятия; анализируются факторы, оказывающие влияние на отдельные показатели денежных потоков в рассматриваемом периоде;

- планирование денежных потоков, предполагающее разработку системы текущих планов и оперативных бюджетов по всем основным направлениям формирования денежных потоков предприятия;

- разработка эффективной системы стимулирования реализации управленческих решений по формированию денежных потоков. В процессе реализации этой функции осуществляется формирование системы поощрений и санкций за выполнение или невыполнение установленных целевых финансовых показателей, финансовых нормативов и плановых заданий в области формирования денежных потоков;

- контроль за реализацией принятых управленческих решений по формированию денежных потоков. Реализация этой функции управления денежными потоками связана с созданием системы внутреннего контроля на предприятии.

В группе специфических функций управления денежными потоками можно выделить следующие:

- управление денежными потоками в процессе операционной деятельности предприятия: управление доходами, текущими затратами, налоговыми платежами, рисками и остатками денежных средств;

- управление денежными потоками в процессе инвестиционной деятельности предприятия: оптимизация пропорций денежных ресурсов по основным направлениям инвестиционной деятельности предприятия; оценка инвестиционной привлекательности реальных инвестиционных проектов и финансовых инструментов, а также отбор наиболее эффективных из них по уровню доходности и риска; формирования портфеля финансовых инвестиций и своевременной окупаемости этих инвестиций;

- управление денежными потоками в процессе финансовой деятельности предприятия: оптимизация источников привлечения капитала в для развития хозяйственной деятельности предприятия; обеспечение минимизации стоимости привлечения этого капитала; организация своевременного возврата суммы основного долга [8].

Каждая из рассмотренных функций может быть конкретизирована более целенаправленно с учетом специфики осуществления хозяйственной деятельности отдельных предприятий.

Необходимо отметить, что эффективная реализация задач и функций управления денежными потоками способствует достижению основной цели управления финансами, а также обеспечить предприятию экономический рост и развитие.

2 Сравнительный анализ прямого и косвенного методов оценки денежных потоков

Основным источником информации для проведения анализа взаимосвязи имущества предприятия и источников его формирования, является бухгалтерская отчетность предприятия. Одной из основных форм бухгалтерской отчетности является «Отчет о движении денежных средств», в котором отражена информация о движении денежных средств предприятия.

Информация о движении денежных средств предприятия является основой оценки способности предприятия к привлечению и использованию денежных средств и их эквивалентов. В отчете о движении денежных средств отражается поступление и расходование денежных средств и их эквивалентов, а также изменения их величины в результате осуществления текущей, инвестиционной и финансовой деятельности на протяжении отчетного периода.

Особенностью формирования информации в бухгалтерской отчетности является метод начислений, который означает, что признанные доходы (расходы) могут не соответствовать реальному притоку и/или оттоку денежных средств предприятия. В связи с этим, исследование прямого и косвенного методов составления и анализа отчета о движении денежных средств является особенно важным. Сравнительная характеристика прямого и косвенного методов представлена на рисунке 1.

Использование прямого метода позволяет обеспечить раскрытие информации об основных видах денежных поступлений и выплат. При составлении отчета о движении денежных средств информация может быть получена из учетных записей предприятия посредством корректировки выручки, себестоимости и других статей, которые признаны в составе прибыли или убытка. Прямой метод утвержден к применению российскими предприятиями соответствующими нормативными правовыми актами, которые регулируют порядок ведения бухгалтерского учета и формирования

бухгалтерской отчетности. Отчет, сформированный с использованием прямого метода показывает основные источники получения и направления использования денежных средств, обеспечивает возможность формирования оперативных выводов относительно наличия денежных средств для погашения текущих обязательств, отражает взаимосвязь между продажами и полученной денежной выручкой за отчетный период, но не раскрывает

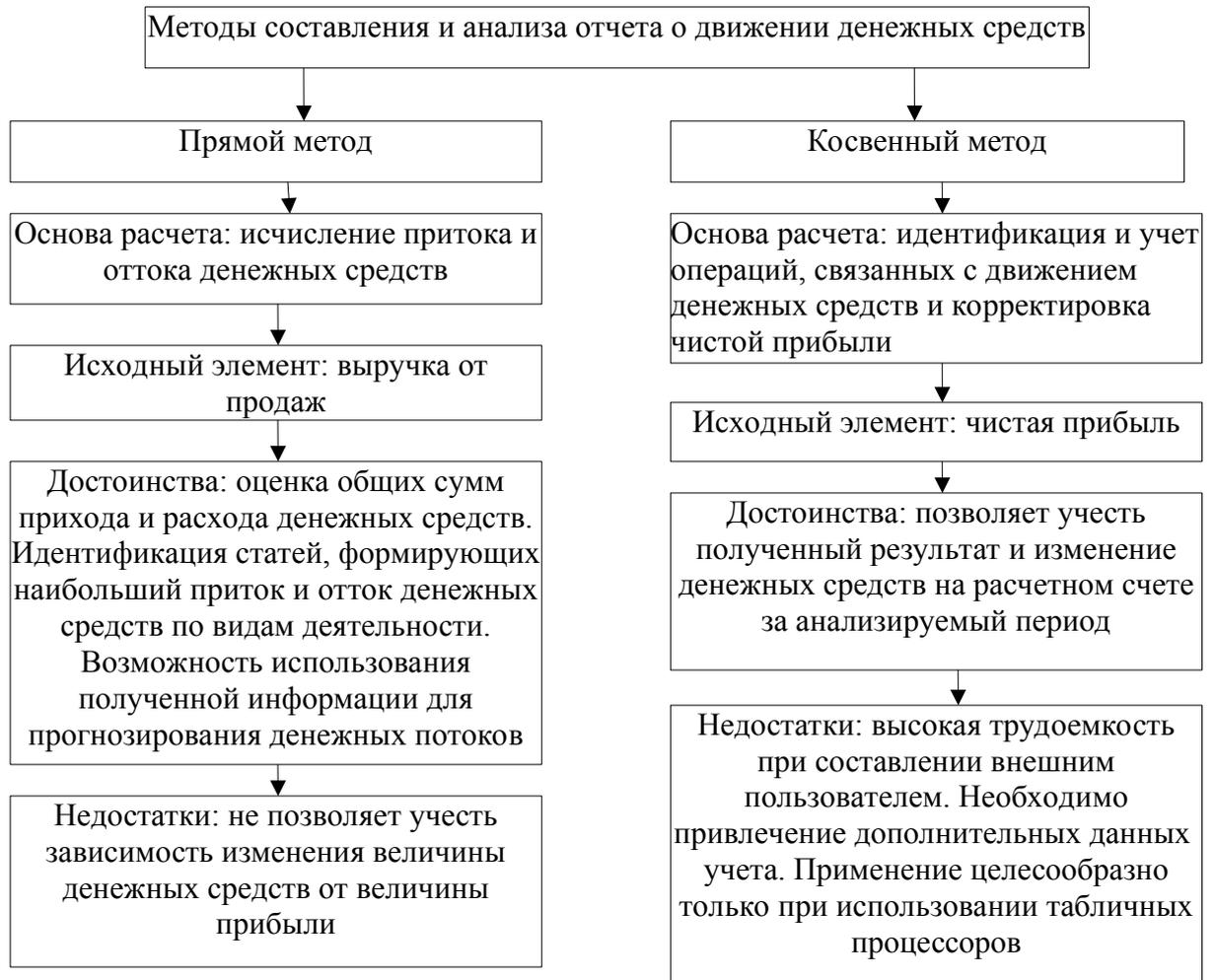


Рисунок 1. Методы составления и анализа отчета о движении денежных средств

взаимосвязи между отчетом о финансовых результатах и отчетом о движении денежных средств. Кроме того, сложность использования прямого метода связана с тем, что предприятие может не формировать информацию в требуемой для составления отчета форме. В этом случае, необходимо отдельно отслеживать денежные потоки от осуществления различных хозяйственных операций.

Косвенный метод имеет более широкое распространение в мировой практике как метод составления отчета о движении денежных средств. Этот метод состоит из элементов анализа, поскольку основывается на сопоставлении изменений различных статей бухгалтерского баланса за отчетный период, которые характеризуют имущественное и финансовое состояние предприятия, а также включает анализ движения основных средств, их амортизацию и другие показатели, которые невозможно получить только из данных бухгалтерского баланса [22].

Результатом применения косвенного метода является преобразование чистой прибыли предприятия за период в разность между величинами денежных средств, имеющихся в распоряжении предприятия по состоянию на начало и конец отчетного периода. Сутью этого метода является определение разницы между величиной чистой прибыли (убытка) отчетного периода, сформированной по методу начисления, представленной в отчете о финансовых результатах и чистым денежным потоком от текущей деятельности, рассчитанном кассовым методом по данным бухгалтерского баланса как разница денежных средств на конец и начало отчетного периода.

Косвенный метод наиболее часто используется при расчете чистого денежного потока от текущей деятельности, путем сложения/вычитания из чистого дохода статей, которые не влияют на денежные средства. Составление отчета о движении денежных средств с использованием косвенного метода более всего подходит для предприятий, которые ведут учет по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) методом трансформации и не имеют возможностей для автоматизации этого процесса. Косвенный метод позволяет составить отчет о движении денежных средств на основе отчета о финансовых результатах, баланса, а также некоторой дополнительной информации о потоках, обычно используемых при преобразовании отчетности. При этом, не требуется получение данных системы бухгалтерского учета о реальных денежных потоках, а также не требуется автоматизации процесса составления отчетности. Использование

этого метода позволяет показать денежное содержание каждой строки отчета о финансовых результатах. При использовании косвенного метода составления отчета о движении денежных средств, показатель нераспределенной прибыли из отчета о финансовых результатах используется для расчета суммы чистого денежного потока от текущей деятельности. Поскольку этот отчет составлен с использованием метода начисления, в котором отражается выручка, а чистая прибыль не соответствует денежному потоку от текущей деятельности, поэтому необходимо корректировать прибыль на сумму процентов и налогов по статьям, оказывающих влияние на чистую прибыль.

Необходимо отметить также то, что косвенный метод составления отчета о движении денежных средств предусматривает установление взаимосвязи между отчетом о финансовых результатах и бухгалтерским балансом, что обеспечивает более точную оценку финансового состояния предприятия. Многие текущие активы и обязательства предприятия, которые отражены в балансе, могут быть отнесены к его текущей деятельности, суммированной в отчете о финансовых результатах[19].

Например, рост дебиторской задолженности или кредиторской задолженности увеличивает соответствующие доходы или расходы в отчете о финансовых результатах. В отчете может быть показана достаточная величина прибыли и тогда показатели рентабельности будут высокими, но при этом предприятие может иметь острый недостаток денежных средств для осуществления текущей деятельности и, наоборот, величина прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия при этом вполне удовлетворительным.

Показанные в отчетности предприятия данные о формировании и использовании прибыли, не обеспечивают полного представления о реальном процессе движения денежных средств. Поэтому во многих странах, в настоящее время, отдается предпочтение косвенному методу составления

отчета о движении денежных средств, в качестве инструмента анализа финансового состояния предприятия.

В заключение, необходимо отметить, что, при использовании прямого и косвенного метода в сочетании, руководство любого предприятия может корректировать свою финансовую политику в сфере отношений с дебиторами и кредиторами, а также принимать решения по оптимизации производственных запасов, созданию резервов, реинвестированию прибыли, ее распределению и использованию с учетом имеющихся финансовых возможностей и уровня обеспеченности денежными средствами.

3 Расчет денежного потока косвенным методом по данным конкретной организации

Косвенный метод направлен на получение некоторой совокупности данных, которые характеризуют чистый денежный поток (ЧДП) ПАО «Северсталь» в отчетном периоде. Источником информации для разработки отчетности о движении денежных средств являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах анализируемого предприятия за 2016 год.

Расчет ЧДП ПАО «Северсталь» косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом. Для составления полного отчета о движении денежных средств, который основан на косвенном методе, необходимо также рассчитать ЧДП от инвестиционной и финансовой деятельности, который определяется по формуле:

$$\text{ЧДП}_o = \text{ЧП} + A - \Delta \text{КВФ} - \Delta \text{ДЗ} - \Delta \text{З} + \Delta \text{КЗ} \quad (1)$$

где, ЧДП_o – сумма чистого денежного потока предприятия от операционной (текущей) деятельности в анализируемом периоде;

ЧП – чистая прибыль предприятия;

A – амортизация;

$\Delta \text{КВФ}$ – абсолютный прирост краткосрочных финансовых вложений;

$\Delta \text{ДЗ}$ – абсолютный прирост дебиторской задолженности;

$\Delta \text{З}$ – абсолютный прирост запасов;

$\Delta \text{КЗ}$ – абсолютный прирост кредиторской задолженности.

Сумма ЧДП по инвестиционной деятельности рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДП}_и = -\Delta \text{ОС} - \Delta \text{НМА} - \Delta \text{НКВ} - \Delta \text{ДВФ} - \Delta \text{Пр. ВОА} \quad (2)$$

где, $ЧДП_{и}$ – сумма ЧДП предприятия по инвестиционной деятельности в анализируемом периоде;

ΔOC – абсолютный прирост стоимости основных средств;

ΔHMA – абсолютный прирост нематериальных активов;

$\Delta НКВ$ – абсолютный прирост незавершенных капитальных вложений;

$\Delta ДФВ$ – абсолютный прирост долгосрочных финансовых вложений;

ΔBOA – абсолютный прирост прочих внеоборотных активов.

Расчет ЧДП по финансовой деятельности осуществляется по формуле:

$$ЧДП_{\phi} = \Delta СК + \Delta ДКЗ + \Delta ККЗ \quad (3)$$

где, $ЧДП_{\phi}$ – ЧДП предприятия по финансовой деятельности в анализируемом периоде;

$\Delta СК$ – абсолютное изменение собственного капитала;

$\Delta ДКЗ$ – абсолютный прирост долгосрочных кредитов и займов;

$\Delta ККЗ$ – изменение суммы краткосрочных кредитов и займов.

Общий ЧДП суммируется по трем направлениям деятельности предприятия.

Для расчета итогового показателя ЧДП косвенным методом используется формула [16]:

$$ЧДП = ЧДП_{о} + ЧДП_{и} + ЧДП_{\phi} \quad (4)$$

На первом этапе необходимо рассчитать отклонение по каждой статье бухгалтерского баланса ПАО «Северсталь» (таблица 1). Информационной базой проведения анализа является бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах анализируемого предприятия (приложение 1,2).

Таблица 1

Бухгалтерский баланс ПАО «Северсталь»

Наименование статей	2015	2016	Отклонения +/-
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	66 294	63 769	-2 525
Результаты исследований и разработок	56 642	51 624	-5 018
Основные средства	80 446 138	86 424 069	5 977 931
Финансовые вложения	166 297 975	210 915 415	44 617 440
Отложенные налоговые активы	24 942 335	11 998 379	-12 943 956
Отложенные налоговые активы	24 942 335	11 998 379	-12 943 956
Прочие внеоборотные активы	7 986 655	8 721 835	735 180
Итого по разделу I	279 796 039	318 175 091	38 379 052
II. Оборотные активы			
Запасы	30 457 883	35 071 975	4 614 092
НДС по приобретенным ценностям	2 907 018	3 493 806	586 788
Дебиторская задолженность	38 971 171	27 179 621	-11 791 550
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	18 275 808	1 132 354	-17 143 454
Денежные средства и их эквиваленты	111 674 729	62 801 978	-48 872 751
Прочие оборотные активы	421 222	371 777	-49 445
Итого по разделу II	202 707 831	130 051 511	-72 656 320
БАЛАНС	482 503 870	448 226 602	-34 277 268
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	8 377	8 377	0
Переоценка внеоборотных активов	5 462 052	5 443 330	-18 722
Добавочный капитал	87 354 182	87 354 182	0
Резервный капитал	504	504	0
Нераспределенная прибыль	29 203 741	52 695 206	23 491 465
Итого по разделу III	122 028 856	145 501 599	23 472 743
IV. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	160 947 572	180 305 121	19 357 549
Отложенные налоговые обязательства	7 524 449	9 315 664	1 791 215
Оценочные обязательства	2 069 577	683 913	-1 385 664
Итого по разделу IV	170 541 598	190 304 698	19 763 100
V. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	152 403 575	70 884 314	0
Кредиторская задолженность	35 415 898	38 585 914	3 170 016
Оценочные обязательства	2 112 394	2 939 169	826 775
Прочие краткосрочные обязательства	1 549	10 908	9 359
Итого по разделу V	189 933 416	112 420 305	-77 513 111

Вторым этапом является группировка статей баланса по видам деятельности, а также проставляются отклонения по каждой статье. Группировка статей баланса ПАО «Северсталь» представлена в таблице 2.

Таблица 2

Группировка статей бухгалтерского баланса ПАО «Северсталь» по
видам деятельности

Наименование статей	2015	2016	Отклонения +/-
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Текущая деятельность			
Прибыль	29 203 741	52 695 206	23 491 465
Запасы	30 457 883	35 071 975	4 614 092
НДС по приобретенным ценностям	2 907 018	3 493 806	586 788
Дебиторская задолженность	38 971 171	27 179 621	-11 791 550
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	18 275 808	1 132 354	-17 143 454
Прочие оборотные активы	421 222	371 777	-49 445
Кредиторская задолженность	35 415 898	38 585 914	3 170 016
Оценочные обязательства	2 112 394	2 939 169	826 775
Прочие краткосрочные обязательства	1 549	10 908	9 359
Итого по текущей деятельности	128 562 943	108 785 524	3 714 046
Инвестиционная деятельность			
Нематериальные активы	66 294	63 769	-2 525
Результаты исследований и разработок	56 642	51 624	-5 018
Основные средства	80 446 138	86 424 069	5 977 931
Финансовые вложения	166 297 975	210 915 415	44 617 440
Отложенные налоговые активы	24 942 335	11 998 379	-12 943 956
Прочие внеоборотные активы	7 986 655	8 721 835	735 180
Итого по инвестиционной деятельности	279 796 039	318 175 091	38 379 052
Финансовая деятельность			
Долгосрочные кредиты	160 947 572	180 305 121	19 357 549
Отложенные налоговые обязательства	7 524 449	9 315 664	1 791 215
Оценочные обязательства	2 069 577	683 913	-1 385 664
Краткосрочные кредиты	152 403 575	70 884 314	-81 519 261
Уставный капитал	8 377	8 377	0
Переоценка внеоборотных активов	5 462 052	5 443 330	-18 722
Добавочный капитал	87 354 182	87 354 182	0
Резервный капитал	504	504	0
Итого по финансовой деятельности	415 770 288	353 995 405	-61 774 883

Третьим этапом при составлении отчета о движении денежных средств ПАО «Северсталь» особое внимание следует уделить притокам и оттокам денежных средств по каждой статье баланса.

Отчет о движении денежных средств ПАО «Северсталь» представлен в таблице 3.

Таблица 3

Отчет о движении денежных средств ПАО «Северсталь»

Наименование статей	2015	2016	Приток (+), отток (-)
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Текущая деятельность			
Прибыль	29 203 741	52 695 206	23 491 465
Запасы	30 457 883	35 071 975	-4 614 092
НДС по приобретенным ценностям	2 907 018	3 493 806	-586 788
Дебиторская задолженность	38 971 171	27 179 621	11 791 550
Дебиторская задолженность	38 971 171	27 179 621	11 791 550
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	18 275 808	1 132 354	17 143 454
Прочие оборотные активы	421 222	371 777	49 445
Кредиторская задолженность	35 415 898	38 585 914	3 170 016
Оценочные обязательства	2 112 394	2 939 169	826 775
Прочие краткосрочные обязательства	1 549	10 908	9 359
Итого по текущей деятельности	128 562 943	108 785 524	51 281 184
Инвестиционная деятельность			
Нематериальные активы	66 294	63 769	2 525
Результаты исследований и разработок	56 642	51 624	5 018
Основные средства	80 446 138	86 424 069	-5 977 931
Финансовые вложения	166 297 975	210 915 415	-44 617 440
Отложенные налоговые активы	24 942 335	11 998 379	12 943 956
Прочие внеоборотные активы	7 986 655	8 721 835	-735 180
Итого по инвестиционной деятельности	279 796 039	318 175 091	-38 379 052
Финансовая деятельность			
Долгосрочные кредиты	160 947 572	180 305 121	19 357 549
Отложенные налоговые обязательства	7 524 449	9 315 664	1 791 215
Оценочные обязательства	2 069 577	683 913	-1 385 664
Краткосрочные кредиты	152 403 575	70 884 314	-81 519 261
Уставный капитал	8 377	8 377	0
Переоценка внеоборотных активов	5 462 052	5 443 330	-18 722
Добавочный капитал	87 354 182	87 354 182	0
Резервный капитал	504	504	0
Итого по финансовой деятельности	415 770 288	353 995 405	-61 774 883
Совокупный ЧДП			-48 872 751

Кроме прямого и косвенного методов определения величины денежных средств существует метод ликвидного денежного потока (ЛДП), который позволяет оперативно рассчитать денежный поток на предприятии. Этот метод может использоваться для экспресс - диагностики финансового состояния предприятия. Ликвидный денежный поток является показателем дефицитного или профицитного сальдо денежных средств, которое возникает при полном покрытии всех долговых обязательств по заемным средствам. ЛДП рассчитывается по следующей формуле:

$$ЛДП = ДК_1 + КК_1 - ДС_1 - (ДК + КК - ДС)$$

(4)

где $ДК_1$ и $ДК$ - долгосрочные кредиты и займы на конец и начало расчетного периода;

$КК_1$ и $КК$ - краткосрочные кредиты и займы на конец и начало расчетного периода;

$ДС_1$ и $ДС$ - денежные средства на конец и начало расчетного периода [11].

Расчет ликвидного денежного потока ПАО «Северсталь» представлен в таблице 4.

Таблица 4

Расчет ликвидного денежного потока ПАО «Северсталь»

Наименование статей	2015	2016	Отклонения +/-
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	111 674 729	62 801 978	-48 872 751
Долгосрочные кредиты и займы	160 947 572	180 305 121	19 357 549
Краткосрочные кредиты и займы	152 403 575	70 884 314	-81 519 261
Ликвидный денежный поток			-13 288 961

Как видно из таблицы 4 ПАО «Северсталь» на конец анализируемого периода предприятие имеет дефицитное сальдо денежных средств на конец 2016 года в размере 13 288 961 тыс. руб. Это означает, что в случае необходимости погасить всю задолженность у предприятия будет недостаток денежных средств на сумму 13 288 961 тыс. руб.

4 Матричный метод оценки денежных потоков

Матричные модели оценки денежных потоков широко применяются в области прогнозирования и планирования. Матричная модель представляет

собой прямоугольную таблицу, элементы которой отражают взаимосвязь объектов. Такая модель удобна для проведения финансового анализа, поскольку является простой и наглядной формой совмещения разнородных, но взаимоувязанных экономических явлений.

Матричный баланс представляет собой производный формат от стандартной формы баланса предприятия. Процесс построения матричного баланса включает следующие этапы:

- выбор размер матрицы баланса. Предельный размер матрицы ограничен количеством статей актива и пассива бухгалтерского баланса. Для целей анализа, как правило, используется сокращенный формат 10x10;
- по выбранному размеру матрицы осуществляется преобразование Бухгалтерского баланса в агрегированный (промежуточный) баланс, который и является основой для построения матричного баланса;
- в координатах активов и пассивов строится матрица, в которую переносятся данные из агрегированного баланса;
- под каждую статью актива подбирается источник финансирования. Выверяются балансовые итоги по горизонтали и вертикали матрицы;
- затем строится «Разностный (динамический) матричный баланс», который отражает изменение денежных средств за период. Этот баланс наиболее подходит для прогнозных и аналитических расчетов;
- строится «Баланс денежных поступлений и расходов предприятия». Он увязывает бухгалтерский баланс с финансовыми результатами работы предприятия, наличием денежных средств на счетах, текущим оборотом денежных средств [15].

Аналитическая ценность матричного баланса значительно выше обычного баланса. В отличие от обычного баланса, в котором отсутствует привязка источников финансирования к конкретным статьям активов, матричный баланс демонстрирует эту привязку. В этом и заключается его огромная аналитическая ценность.

Агрегированный баланс ПАО «Северсталь» представлен в таблице 5.

Таблица 5

Агрегированный баланс ПАО «Северсталь»

Наименование статей	2015	2016	Отклонения +/-
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Основные средства и нематериальные активы	80 512 432	86 487 838	5 975 406
Долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы	199 283 607	231 687 253	32 403 646
Итого по разделу I	279 796 039	318 175 091	38 379 052
Запасы и НДС	33 364 901	38 565 781	5 200 880
Расчеты с дебиторами	38 971 171	27 179 621	-11 791 550
Краткосрочные финансовые вложения	18 275 808	1 132 354	-17 143 454
Денежные средства и их эквиваленты	111 674 729	62 801 978	-48 872 751
Прочие оборотные активы	421 222	371 777	-49 445
Итого по разделу II	202 707 831	130 051 511	-72 656 320
БАЛАНС	482 503 870	448 226 602	-34 277 268
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный и добавочный капитал, переоценка внеоборотных активов	92 824 611	92 805 889	-18 722
Резервный капитал	504	504	0
Нераспределенная прибыль	29 203 741	52 695 206	23 491 465
Итого по разделу III	122 028 856	145 501 599	23 472 743
Долгосрочные обязательства	170 541 598	190 304 698	19 763 100
V. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные займы и кредиты	152 403 575	70 884 314	-81 519 261
Кредиторская задолженность	35 415 898	38 585 914	3 170 016
Прочие краткосрочные обязательства	2 113 943	2 950 077	836 134
Итого по разделу V	189 933 416	112 420 305	-77 513 111
БАЛАНС	482 503 870	448 226 602	-34 277 268

На основе агрегированного баланса представленного в таблице 5 осуществляется построение матричного баланса. Матричный баланс ПАО «Северсталь» представлен в таблице 6.

Таблица 6

Матричный баланс ПАО «Северсталь»

Актив	Уставный и добавочный капитал, переоценка внеоборотных активов	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные займы и кредиты	Кредиторская задолженность	Прочие краткосрочные обязательства	Итого обязательства	Баланс
Пассив										
Основные средства и нематериальные активы	80 512 432			80 512 432						80 512 432
	86 487 838			86 487 838						86 487 838
Долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы	12 312 179	504	29 203 741	41 516 424	157 767 183					199 283 607
	6 318 051	504	52 695 206	59 013 761	172 673 492					231 687 253
Итого немобильные активы	92 824 611	504	29 203 741	122 028 856	157 767 183				157 767 183	122 028 856
	92 805 889	504	52 695 206	145 501 599	172 673 492				172 673 492	145 501 599
Запасы и НДС					12 774 415	20 590 486			33 364 901	33 364 901
					17 631 206	20 934 575			38 565 781	38 565 781
Расчеты с дебиторами						20 138 360	18 382 811	450 000	38 971 171	38 971 171
							24 601 321	2 578 300	27 179 621	27 179 621
Краткосрочные финансовые вложения							17 033 087	1 242 721	18 275 808	18 275 808
							1 132 354		1 132 354	1 132 354
Денежные средства и их эквиваленты						111 674 729			111 674 729	111 674 729
						49 949 739	12 852 239		62 801 978	62 801 978
Прочие оборотные активы								421 222	421 222	421 222
								371 777	371 777	371 777

Продолжение таблицы 6

Актив	Уставный и добавочный капитал, переоценка внеоборотных активов	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные займы и кредиты	Кредиторская задолженность	Прочие краткосрочные обязательства	Итого обязательства	Баланс
Пассив								371 777	371 777	371 777
Итого мобильные активы	0	0	0	0	12 774 415	152 403 575	35 415 898	2 113 943	202 707 831	202 707 831
	0	0	0	0	17 631 206	70 884 314	38 585 914	2 950 077	130 051 511	130 051 511
	92 824 611	504	29 203 741	122 028 856	170 541 598	152 403 575	35 415 898	2 113 943	360 475 014	482 503 870
Баланс	92 805 889	504	52 695 206	145 501 599	190 304 698	70 884 314	38 585 914	2 950 077	302 725 003	448 226 602

На основе матричного баланса на начало и конец анализируемого периода составляется разностный (динамический) баланс по результатам деятельности предприятия за отчетный период [14].

На основе данных динамического баланса можно сделать вывод о наличии положительных и отрицательных (негативных) факторов в работе предприятия. К положительным факторам относятся следующие:

- перемещение средств в пользу оборотных активов;
- рост объема уставного и добавочного капитала, направленного на формирование внеоборотных активов.

К отрицательным факторам можно отнести следующие:

- снижение надежности источников формирования запасов и затрат;
- использование кредиторской задолженности для краткосрочных финансовых вложений.

Наибольшая ценность разностного (динамического) баланс заключается в применении его для разработки отчета о движении денежных средств, то есть, их притока и оттока за период. Разностный динамический баланс ПАО «Северсталь» представлен в таблице 7.

Матричные балансы являются ценным источником информации для проведения финансового анализа [13]. С их помощью можно определить увязку статей актива и пассива баланса, определить структуру и качество активов по балансу предприятия, а также определить структуру и достаточность источников их формирования, рассчитать совокупность показателей финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности и оборачиваемости, дать объективную оценку финансового состояния предприятия, выявить причины его изменения за анализируемый период. Баланс денежных поступлений и расходов предприятия увязывает показатели бухгалтерского баланса предприятия с финансовыми результатами его работы, наличием и текущим оборотам денежных средств.

Таблица 7

Разностный (динамический) баланс ПАО «Северсталь»

Актив	Уставный и добавочный капитал, переоценка внеоборотных активов	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные займы и кредиты	Кредиторская задолженность	Прочие краткосрочные обязательства	Итого обязательства	Баланс
Основное средства и нематериальные активы	5 975 406	0		5 975 406						5 975 406
Долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы	-5 994 128	0	23 491 465	17 497 337	14 906 309					32 403 646
Итого немобильные активы	-18 722	0	23 491 465	23 472 743	14 906 309				14 906 309	23 472 743
Запасы и НДС					4 856 791	344 089			5 200 880	5 200 880
Расчеты с дебиторами						20 138 360	6 218 510	2 128 300	-11 791 550	-11 791 550
Краткосрочные финансовые вложения							-15 900 733	1 242 721	-17 143 454	-17 143 454
Денежные средства и их эквиваленты						-61 724 990	12 852 239		-48 872 751	-48 872 751
Прочие оборотные активы								-49 445	-49 445	-49 445
Итого мобильные активы					4 856 791	-81 519 261	3 170 016	836 134	-72 656 320	-72 656 320
Баланс	-18 722	0	23 491 465	23 472 743	19 763 100	-81 519 261	3 170 016	836 134	-57 750 011	-34 277 268

Матричный баланс позволяет дать реальную оценку потребности предприятия в денежных средствах, а также дает наглядное представление о составе и структуре его денежных доходов и расходов, а также факторах, оказавших влияние на изменение остатков денежных средств на счетах.

При необходимости информацию о доходах и расходах можно расширить и детализировать по каждой статье баланса.

5 Международные стандарты учета денежных потоков, их особенности и отличия российского Положения ПБУ 23/11;

Формирование бухгалтерской отчетности является одной из основных задач бухгалтерии предприятия, так как отчетность является базой для принятия управленческих решений. Отчет о движении денежных средств дополняет эту информацию и позволяет сформировать более полную и точную картину финансового состояния предприятия.

Согласно ПБУ 23/11 «Отчет о движении денежных средств» является обязательной формой отчетности для всех предприятий за исключением предприятий малого бизнеса [1]. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) так же устанавливают обязательность формирования «Отчета о движении денежных средств».

Такой отчет помимо руководителя предприятия необходим и другим пользователям, например инвесторам и кредиторам.

В отчете о движении денежных средств денежные поступления и выплаты подразделяются на три основные категории: операционная (текущая) деятельность, инвестиционная деятельность и финансовая деятельность. Группировка потоков денежных средств по трем указанным выше категориям позволяет отразить влияние каждого из перечисленных выше направлений деятельности предприятия на остаток денежных средств.

Существует ряд отличий в процессе формирования отчета о движении денежных средств по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) и МСФО. Наиболее важное отличие заключается в том, что в РСБУ имеется четкая унифицированная форма, по которой предприятие формирует отчет о движении денежных средств, а в международных стандартах такая форма отсутствует, следовательно, предприятие вправе разрабатывать эту форму самостоятельно, следуя инструкциям, прописанным в МСФО [2].

Другим отличием является понимание того, чем являются денежные потоки предприятия. При формировании отчетности по РСБУ важно понимать, что денежными потоками предприятия не являются:

- платежи денежных средств, которые связаны с осуществлением инвестиций в денежные эквиваленты;
- поступления денежных средств от погашения денежных эквивалентов (исключая начисленные проценты);
- валютно-обменные операции (исключая потери или выгоды от операции);
- обмен одних денежных эквивалентов на другие денежные эквиваленты (исключая потери или выгоды от операции);
- иные аналогичные платежи предприятия и поступления на предприятие, которые изменяют состав денежных средств или денежных эквивалентов, но не изменяют их общую величину, в том числе получение наличных со счетов в кредитной организации, перечисление денежных средств с одного счета предприятия на другой счет этого же предприятия.

Так же, как и в РСБУ в МФСО денежные потоки разделены на три группы: текущая (операционная) деятельность; инвестиционная деятельность; финансовая деятельность.

Таким образом, в этом аспекте в структуре отчета о движении денежных средств различий нет.

В РСБУ и в МСФО отчет о движении денежных средств делится на три вида деятельности. Но отличия здесь заключаются в непосредственном определении понятия этих видов деятельности и как следствие в их составе.

«Текущая деятельность» предприятия рассматривается в РСБУ в соответствии с ПБУ 23/11 как денежные потоки предприятия от операций, которые связаны с осуществлением обычной деятельности предприятия, которая приносит ему выручку.

В МСФО «Текущая деятельность» предприятия рассматривается как потоки денежных средств от операционной деятельности, которые связаны

преимущественно с основной, приносящей доход деятельностью предприятия [1]. Таким образом, они, как правило, являются результатом операций и других событий, которые входят в определение прибыли или убытка. Отличия РСБУ и МСФО в признании денежных потоков по текущей деятельности представлены в таблице 8.

Таблица 8

Отличия РСБУ и МСФО в признании денежных потоков по текущей деятельности

РСБУ	МСФО
ТЕКУЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
поступления от продажи продукции, выполнения работ, оказания услуг	денежные поступления от продажи продукции и предоставления услуг
поступления арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	денежные поступления в виде роялти, гонораров, комиссионных и прочая выручка
поступления арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей;	денежные выплаты поставщикам за поставленные товары и оказанные услуги
оплата труда работников предприятия, а также платежи в их пользу третьим лицам	денежные выплаты работникам предприятия и от имени работников предприятия;
платежи по налогу на прибыль организаций	денежные выплаты или возвраты налога на прибыль
уплата процентов по долговым обязательствам, за исключением процентов, которые включаются в стоимость инвестиционных активов	денежные поступления и выплаты по договорам, заключенным в коммерческих или торговых целях
поступление процентов по дебиторской задолженности покупателей	денежные поступления и выплаты страховой компании по страховым премиям, требованиям, аннуитетам

Таблица 8 позволяет наглядно рассмотреть, что в большей части РСБУ соответствует МСФО, а также отражает, что по РСБУ в «Текущую деятельность» не включаются денежные поступления и выплаты страховых компаний по страховым премиям, требованиям, аннуитетам. Кроме того, из таблицы 8 видно, что в МСФО не учитывается в текущей деятельности поступление процентов по дебиторской задолженности.

Таким образом, можно сделать вывод, что в целом РСБУ и МФСО идентичны, но различия несомненно имеются.

Рассмотрим «Инвестиционную деятельность предприятия», в РСБУ - это денежные потоки предприятия от операций, которые связаны с приобретением, созданием и/или выбытием внеоборотных активов предприятия. По МФСО «Инвестиционная деятельность» - это все расходы предприятия, произведенные с целью приобретения ресурсов, которые предназначены для генерирования будущих доходов и потоков денежных средств. Таким образом, они абсолютно идентичны, но различия как и в «Текущей деятельности» присутствуют. Отличия РСБУ и МФСО в части признания денежных потоков от инвестиционной деятельности представлены в таблице 9.

Таблица 9

Отличия РСБУ и МСФО в признании денежных потоков по инвестиционной деятельности

РСБУ	МСФО
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
платежи поставщикам и подрядчикам, а также работникам предприятия в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	денежные выплаты с целью приобретения основных средств, нематериальных и других долгосрочных активов
уплата процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционных активов	денежные выплаты/поступления по фьючерсным и форвардным контрактам, а также опционам и договорам «своп»
поступления от продажи внеоборотных активов	денежные поступления от продажи основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов
платежи в связи с приобретением/продажей акций (долей участия) в других организациях	денежные выплаты для приобретения/продажи долевых или долговых инструментов других предприятий и долей участия в совместной предпринимательской деятельности
предоставление займов другим лицам/возврат	денежные авансы и займы, предоставленные другим лицам/возврат
дивиденды и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях	денежные выплаты/поступления по фьючерсным и форвардным контрактам, а также опционам и договорам «своп»

Продолжение таблицы 9

платежи в связи с покупкой /продажей долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	
уплата процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционных активов	

Из таблицы 9 видно, что в РСБУ не учитываются денежные выплаты и поступления по фьючерсным и форвардным контрактам, а также опционам и договорам «своп». Однако в РСБУ под инвестиционной деятельностью также понимается и уплата процентов по долговым обязательствам, которые включаются в стоимость инвестиционных активов, дивиденды и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях, а также платежи в связи с покупкой/продажей долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам). Благодаря этому информация, содержащаяся в отчете о движении денежных средств становится более полной.

Последняя часть отчета о движении денежных средств – это «Финансовая деятельность предприятия». В РСБУ «финансовая деятельность предприятия» рассматривается как денежные потоки предприятия от операций, которые связаны с привлечением предприятием финансирования на долговой или долевой основе, которое приводит к изменению величины и структуры капитала и заемных средств предприятия [3]. В МСФО «Финансовая деятельность предприятия» рассматривается как будущие денежные потоки предприятия со стороны тех, кто его финансирует. Таким образом, в этом аспекте РСБУ и МСФО идентичны, но существуют различия в составляющих видов финансовой деятельности. Отличия РСБУ и МСФО в части признания денежных потоков по финансовой деятельности представлены в таблице 10.

Отличия РСБУ и МСФО в признании денежных потоков по финансовой деятельности

РСБУ	МСФО
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
денежные вклады собственников (участников), поступления от эмиссии акций, увеличения долей участия	денежные поступления от эмиссии акций или других долевых инструментов
выплаты собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	денежные выплаты собственникам для приобретения или погашения акций предприятия
выплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	денежные выплаты арендатора для уменьшения задолженности по финансовой аренде
поступления от эмиссии облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	денежные поступления от выпуска долговых обязательств, займов, векселей, облигаций, залоговых и других краткосрочных или долгосрочных заимствований
платежи в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг	денежные выплаты по заемным средствам

Проанализировав таблицу 10 можно сделать вывод о том, что отчет о движении денежных средств, составленный в соответствии с РСБУ дает не достаточно полную информацию в разделе «финансовая деятельность», поскольку в нем не учитывается влияние денежных поступлений от эмиссии акций или других долевых инструментов, а также денежных выплат арендатора с целью уменьшения задолженности по финансовой аренде.

В настоящее время, благодаря введению ПБУ 23/11 отчет о движении денежных средств является единственным максимально приближенным к международным стандартам учета документом, дающим более точное, чем отчет о движении денежных средств, составленный в соответствии с МСФО представление о состоянии денежных средств предприятия в разделах «текущая деятельность» и «инвестиционная деятельность».

6 Анализ денежного потока организации по результатам расчетов

Анализ денежных потоков предприятия косвенным методом, позволяя исследовать финансовую динамику, является одной из важнейших составляющих анализа финансового состояния предприятия. Источником информации при проведении анализа является бухгалтерский баланс ПАО «Северсталь» за период 2015-2016гг. (приложение 1).

Анализ результативного чистого денежного потока ПАО «Северсталь» представлен таблице 3.

Результаты расчетов показывают, что на конец 2016 года анализируемое предприятие имеет отрицательное сальдо денежного потока, которое составляет 48 872 751 тыс. руб. Это обусловлено наличием отрицательного сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности в размере 38 379 352 тыс. руб. В свою очередь, отрицательное сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности образовалось в результате роста финансовых вложений предприятия на 44 617 440 тыс. руб., роста вложений предприятия в приобретение и модернизацию объектов основных средств на 5 977 931 тыс. руб., а также рост вложений в прочие внеоборотные активы на 735 180 тыс. руб.

Кроме того, на предприятии имеет место отрицательное сальдо денежного потока от финансовой деятельности, которое составило 61 774 883 тыс. руб. на конец 2016 года. Это обусловлено снижением краткосрочных кредитов на сумму 81 519 261 тыс. руб., а также снижением оценочных обязательств на сумму 1 385 664 тыс. руб. Обычно снижение краткосрочных кредитов рассматривается как положительная тенденция, способствующая росту финансовой устойчивости предприятия. Однако, в данном случае, это привело к образованию отрицательного сальдо не только от осуществления финансовой деятельности, но и образованию отрицательного сальдо совокупного денежного потока предприятия.

Сальдо денежного потока от текущей деятельности предприятия на конец 2016 года составляет 51 281 1845 тыс. руб.

Таким образом, денежный поток от текущей деятельности не покрывает суммарную отрицательную величину денежных потоков от финансовой и инвестиционной деятельности. Такая ситуация в целом может быть охарактеризована как отрицательная, поскольку на предприятии имеет место недостаток денежных средств в размере 48 872 751 тыс. руб..

Таким образом, резюмируя результаты анализа результативного чистого денежного потока и чистых денежных потоков от каждого вида деятельности ПАО «Северсталь», можно охарактеризовать ситуацию, связанную с его денежными потоками в 2016 году, в целом как неудовлетворительную.

Кроме того, по результатам проведенного в работе расчета выявлено, что на анализируемом предприятии имеет место дефицитное сальдо ликвидного денежного потока в размере 13 288 961 тыс. руб. Таким образом, что в случае возникновения потребности в погашении всей имеющейся задолженности у предприятия будет недостаточно денежных средств, недостаток составит 13 288 961 тыс. руб.

Матричный баланс ПАО «Северсталь» представлен в таблице 6.

Из таблицы 6 видно, что на начало периода основные средства и нематериальные активы полностью обеспечены уставным и добавочным капиталом, а также средствами, от переоценки необоротных активов. Значительная часть долгосрочных финансовых вложений предприятия обеспечена за счет долгосрочных обязательств и нераспределенной прибыли.

Таким образом, внеоборотные активы предприятия обеспечены собственным капиталом и долгосрочными заемными средствами.

Большая часть запасов предприятия обеспечена краткосрочными кредитами и займами, а также долгосрочными обязательствами предприятия. Кроме того, денежные средства предприятия в основном сформированы за счет краткосрочных кредитов и займов. Расчеты с дебиторам обеспечены в основном кредиторской задолженностью.

Таким образом, можно говорить о недостатке собственных оборотных средств и низких показателях ликвидности предприятия.

Для того чтобы проанализировать изменение ситуации за анализируемый период необходимо проанализировать разностный (динамический) матричный баланс ПАО «Северсталь», который представлен в таблице 7. Судя по полученным данным изменение валюты баланса обусловлено в основном снижением оборотных активов на 72 656 320 тыс. руб. В составе внеоборотных активов, в свою очередь, наибольшее снижение наблюдается по статье «Денежные средства и их эквиваленты», что характеризуется отрицательно, поскольку свидетельствует о снижении финансовой устойчивости и платежеспособности анализируемого предприятия.

Положительным фактом является то, что оборотные средства предприятия стали в меньшей степени финансироваться за счет краткосрочных кредитов и займов, что, безусловно, характеризуется положительно.

Однако, настораживает тот факт, что доля покрытия дебиторской задолженности кредиторской увеличилась на 6 218 150 тыс. руб. Говоря другими словами, на предприятии имеет место риск того, что предприятие не сможет своевременно рассчитаться со своими кредиторами, при возникновении проблем с возвратом средств от покупателей, которым продукция была отпущена с отсрочкой платежа. Для того, чтобы досконально разобраться в ситуации, необходим детальный глубокий анализ дебиторской задолженности, в части сроков ее погашения.

Таким образом, из данных рассчитанных в работе аналитических таблиц можно сделать вывод о том, что на конец 2016 года предприятие наблюдаются некоторые проблемы в деятельности предприятия. Так произошло снижение активов и пассивов предприятия. В рассматриваемый период предприятие покрывало запасы и затраты за счет заемных средств. Кроме того, на предприятии наблюдается снижение наиболее ликвидных активов, а также имеет место отрицательное сальдо совокупного денежного потока и ликвидного денежного потока, то есть на предприятии имеет место недостаток

денежных средств. Доля покрытия дебиторской задолженности кредиторской значительно возросла. Все вышперечисленное подрывает финансовую устойчивость предприятия и может повлечь наступление неплатежеспособности.

Однако более конкретные и точные выводы о результатах работы предприятия можно получить только на базе более детального анализа финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия с использованием абсолютных и относительных показателей.

Выводы и рекомендации

В курсовой работе исследована проблема оценки денежных потоков предприятия (на примере ПАО «Северсталь»). При проведении исследования решены следующие основные задачи:

- рассмотрены теоретические вопросы управления денежными потоками предприятия;
- проведен сравнительный анализ прямого и косвенного методов оценки и анализа денежных потоков предприятия;
- произведен расчет денежного потока ПАО «Северсталь» косвенным методом;
- проведена оценка денежного потока ПАО «Северсталь» с использованием матричного метода;
- рассмотрены международные стандарты учета денежных потоков и их особенности, выявлены отличия от российского Положения ПБУ 23/11;
- проанализирован денежный поток ПАО «Северсталь» по результатам проведенных расчетов.

По результатам проведенного исследования можно сделать следующие основные выводы.

Управление денежными потоками можно рассматривать как систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, которые связаны с формированием, распределением и использованием денежных средств предприятия.

Применение метода денежных потоков имеет большое практическое значение, так как позволяет рассмотреть внутривидовые изменения

денежных потоков и управлять их отдельными составляющими.

Разница между прямым и косвенным методами оценки денежных потоков состоит в последовательности процедур определения величины потоков денежных средств в результате осуществления текущей деятельности.

Прямой метод оценки денежных потоков основан на расчете положительного денежного потока (притока), который складывается из выручки от продаж, авансов полученных и других составляющих, и отрицательного денежного потока (оттока), который связан с оплатой счетов поставщиков, возвратом полученных краткосрочных кредитов и займов и др., при этом исходным элементом при использовании этого метода является выручка.

Косвенный метод основан на идентификации и учете операций, которые связаны с движением денежных средств, и других статей баланса, а также на осуществлении последовательной корректировки чистой прибыли, при использовании этого метода оценки исходным элементом является чистая прибыль.

Относительно новым для российской экономики является матричный метод оценки денежных потоков предприятия.

Для матричного метода источниками аналитической информации являются: бухгалтерский баланс (форма № 1); отчет о финансовых результатах (форма № 2).

Матричная модель удобна для пользователей, поскольку является простой и наглядной и ее элементы отражают взаимосвязь между анализируемыми показателями.

Основой матричного баланса является основной принцип сопоставления активов и пассивов баланса предприятия по степени ликвидности и срочности погашения. И в РСБУ, и в МСФО статьи актива баланса всегда упорядочиваются по степени ликвидности, статьи пассива - по срочности погашения.

Актив и пассив баланса тесно взаимосвязаны: для формирования долгосрочных активов привлекаются долгосрочные ресурсы, в противном случае, ставится под угрозу финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия. Необходимо отметить, что даже в случае обеспечения основных средств краткосрочным кредитом, возвращается этот кредит все равно за счет оборотных средств. Если предприятие пополняет запасы за счет увеличения уставного капитала, то это рассматривается как увеличение собственных оборотных средств. Ситуаций «наоборот» быть не может.

Таким образом, с помощью матричного баланса можно выявить как положительные тенденции, так и проблемы в работе предприятия, а также определить направления для проведения более глубокого детального анализа. Этот инструмент может быть полезен как финансовой службе самого предприятия, так и внешним пользователям финансовой отчетности.

По результатам проведенной оценки и анализа денежного потока в работе ПАО «Северсталь» выявлены следующие основные проблемы:

- снижение активов и пассивов предприятия;
- обеспечение запасов и затрат заемными средствами;
- снижение наиболее ликвидных активов;
- отрицательное сальдо совокупного денежного потока и ликвидного денежного потока;
- доля покрытия дебиторской задолженности кредиторской значительно возросла.

Для решения вышеперечисленных проблем предприятию необходимо провести более глубокий детальный анализ дебиторской задолженности в части сроков ее погашения, обеспечить эффективный контроль своевременности поступления денежных средств по расчетам с дебиторами.

Часть прибыли предприятия направлять на пополнение собственных оборотных средств.

Кроме того, для более детального анализа тенденций развития предприятия необходимо проведение комплексного экономического анализа

деятельности предприятия с целью определения основных направлений и выявления резервов повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Библиографический список

1. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 №11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011).

2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 №160н).

3. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В., Малеева, Л.И. Ушвицкий. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 672с.

4. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Под ред. М.С. Абрютина, А.В. Грачева. - М., 2012. - 320 с.

5. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Под ред. В.В. Ковалева, О.Н. Волкова. - М., 2011. - 299 с.

6. Анисимова Н.В., Кобылянская Е.В., Кравченко А.В. Методики сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий различной отраслевой принадлежности // Сибирская финансовая школа - 2012. - № 6.

7. Бабаев Ю.А. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) / Ю.А Бабаев // Учебник – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2014.

8. Бариленко В.И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.И. Бариленко. - М.: КНОРУС, 2012. - 287 с.

9. Беспалов М.В. Методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации / М.В. Беспалов // Финансы: планирование, управление, контроль. – 2011. – № 3. – С. 2-7.

10. Борисов Е.Ф. Экономическая теория: Учебник / Е.Ф. Борисов. – М.: Юристъ, 2011. – 568 с.

11. Вахрушина М.А.. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) / М.А Вахрушина // Учебник – М.: Вузовский учебник: Омега-Л, 2014.

12. Каменева В.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности/ В.В. Каменева. Хабаровск: Изд-во Тихоокеанского гос. ун-та, 2013. – 32 с.

13. Кондратьева Е.А. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом / Е.А. Кондратьева, М.С. Шальнева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2013. – № 8. – С. 19-29.

14. Крылов С.И. Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации с помощью финансовых коэффициентов / С.И. Крылов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2013. – № 8. – С. 30-37.

15. Материалы официального сайта ПАО «Северсталь» – Режим доступа: <http://www.kuazot.ru>. – (Дата обращения: 25.11.2017)

16. Парушина Н.В. Основные направления анализа и прогнозирования финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций / Н.В. Парушина // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 2. – С. 55-63.

17. Ревякина М. А. Оценка вероятности банкротства на примере ООО «ВОЛАНД-КС» // Молодой ученый. – 2014. – №4.2. – С. 144-146.

18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2013. – 536 с.

19. Соколова И.А. Методы диагностики вероятности банкротства предприятия/ И.А. Соколова // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: экономика № 26 – 2012. – с. 170-176.

20. Сазонова Л.Н. Закономерности формирования устойчивого развития современного предпринимательства / Л.Н. Сазонова // Финансы: планирование, управление, контроль. – 2011. – № 3. – С. 25-34.

21. Сизенко Д.А. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности позволяет спрогнозировать финансовую стратегию компании / Д.А. Сизенко // Российский налоговый курьер. – 2013. – № 19. – С. 50-56.

22. Тихомиров Е.Ф. Финансовый менеджмент: управление финансами предприятия: учебник для студ. высш. учеб. заведений / Е.Ф. Тихомиров. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Академия, 2012. – 384 с.

23. Фомин В.П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / В.П. Фомин, Ю.А. Татаровский // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – С. 30-38.

Приложения

Приложение 1

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
пз 4.1.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 377	8 377	8 377
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	5 443 330	5 462 052	5 482 795
пз 4.1.8	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	87 354 182	87 354 182	87 354 182
	Резервный капитал	1360	504	504	504
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	52 695 206	29 203 741	32 396 862
	ИТОГО по разделу III	1300	145 501 599	122 028 856	125 242 720
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
пз 4.1.9	Заемные средства	1410	180 305 121	160 947 572	240 551 394
	Отложенные налоговые обязательства	1420	9 315 664	7 524 449	6 969 348
п 7	Оценочные обязательства	1430	683 913	2 069 577	221 808
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	ИТОГО по разделу IV	1400	190 304 698	170 541 598	247 742 550
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
пз 4.1.9	Заемные средства	1510	70 884 314	152 403 575	48 181 497
	Кредиторская задолженность	1520	38 585 914	35 415 898	37 633 376
п 5.3	в т.ч. поставщики и подрядчики	15201	27 654 901	27 216 780	27 250 207
п 5.3	авансы полученные	15202	7 741 731	5 394 180	6 606 385
п 5.3	налоги и сборы	15203	1 672 027	1 112 528	1 256 255
п 5.3	взносы во внебюджетные фонды	15204	347 326	333 194	364 278
п 5.3	персонал	15205	651 549	597 274	427 127
п 5.3	учредители (выплата дохода)	15206	294 821	169 643	1 429 579
п 5.3	прочие кредиторы	15207	223 559	592 299	299 545
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
п 7	Оценочные обязательства	1540	2 939 169	2 112 394	8 821 616
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	10 908	1 549	-
	ИТОГО по разделу V	1500	112 420 305	189 933 416	94 636 489
	БАЛАНС	1700	448 226 602	482 503 870	467 621 759

Старший менеджер Управления "Отчетность"
специализированной организации -
ООО «Северсталь – Центр Единого Сервиса», осуществляющей
функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора
возмездного оказания услуг № ФД1128 от 01.10.2011г., по
доверенности, удостоверенной нотариусом Ярославского
нотариального округа Цветковой С.С. от 16.03.2015 года по
реестру № 1-558

(подпись)

Д.А. Будакова
(расшифровка подписи)

Приложение 2

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2016 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)Организация Публичное акционерное общество "Северсталь" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИННВид экономической деятельности черная металлургия по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____Публичное акционерное общество/смешанная российская собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
31	12	2016
00186217		
3528000597		
24.1		
12247	42	
384		

Пояснения	Наименование показателя	код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
ПЗ 4.2	Выручка	2110	305 306 314	278 610 521
ПЗ 4.2	Себестоимость продаж	2120	(210 400 388)	(186 582 486)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	94 905 926	92 028 035
ПЗ 4.2	Коммерческие расходы	2210	(15 635 474)	(15 424 573)
ПЗ 4.2	Управленческие расходы	2220	(11 396 910)	(9 422 756)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	67 873 542	67 180 706
ПЗ 5.3	Доходы от участия в других организациях	2310	11 062 881	44 319 979
	Проценты к получению	2320	7 553 601	9 148 875
	Проценты к уплате	2330	(11 157 476)	(11 418 347)
ПЗ 4.2	Прочие доходы	2340	49 046 891	11 797 459
ПЗ 4.2	Прочие расходы	2350	(17 857 249)	(76 767 375)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	106 522 190	44 261 297
ПЗ 4.3	Текущий налог на прибыль	2410	(6 788 377)	(5 000)
ПЗ 4.3	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	114 756	(5 470 244)
ПЗ 4.3	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(1 855 275)	(555 101)
ПЗ 4.3	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(12 775 542)	(2 821 914)
	Прочее в т.ч.	2460	(398 828)	(773 350)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых активов за прошлые периоды	24601	(168 414)	(1 327 097)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых обязательств за прошлые периоды	24602	64 060	-
	Пени и штрафы по налогу на прибыль	24603	(13 629)	223
	Налог на прибыль прошлых лет(+прибыль/ -убыток)	24604	(239 353)	589 149
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	24605	(41 492)	(35 625)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	84 704 168	40 105 932
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	84 704 168	40 105 932
	СПРАВОЧНО			
ПЗ 4.1.8	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	101,11	47,88
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	101,11	47,88

Старший менеджер Управления "Отчетность" специализированной организации - ООО «Северсталь – Центр Единого Сервиса», осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № ФД1128 от 01.10.2011г., по доверенности, удостоверенной нотариусом Ярославского нотариального округа Цветковой С.С. от 16.03.2015 года по реестру № 1-558



Д.А. Будакова
(расшифровка подписи)

" 20 " _____ марта _____ 2017 г.