

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

В рыночных условиях предприятия делают самостоятельный выбор стратегии и тактики собственного развития. Обеспечение финансами предприятия своей деятельности является одной из главных задач. Конкуренция и нестабильная внешняя среда делают необходимым оперативное реагирование предприятия на любые отклонения от его нормальной деятельности.

Все предприятия в ходе своей деятельности испытывают потребности в финансах, которые необходимы для различных взаимоотношений с другими юридическими или физическими лицами. Бесперывный оборот финансовых или денежных потоков в производственном процессе позволяет выполнять обязательства перед бюджетом, партнерами, выплачивать возникшие предприятия, нормальную платежеспособность, обеспечивать необходимую финансовую устойчивость, кредитоспособность и рентабельность предприятия. Целью управления финансовыми и денежными средствами является обеспечение оборота средств предприятия, которое является условием для его нормальной деятельности го функционирования. Это обстоятельство обуславливает актуальность и значимость данной курсовой работы для всех современных предприятий разных областей и направлений деятельности.

Проведение анализа денежных средств и управления денежными потоками является одним из основных направлений деятельности финансового менеджмента. В это входит расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т.д.

Цель настоящей курсовой работы – это изучение методов управления денежными средствами предприятия с применением анализа денежных потоков, а также разработка рекомендаций для оптимизирования денежных средств предприятия и совершенствования их управления.

Для это были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические подходы к понятию и содержанию денежных потоков;
- проанализировать основные методики управления денежными потоками;
- определить показатели, которые используются при управлении денежными потоками;
- разработать мероприятия по улучшению механизма управления денежными потоками в ПАО «Бурятзолото».

Объект исследования – процесс движения денежных средств на ПАО «Бурятзолото», основным видом деятельности которого является добыча руд и песков драгоценных металлов.

Предмет исследования - механизм управления денежными потоками на предприятии.

Методологической основой в изучении данного вопроса явились отечественные и зарубежные разработки и методики в области управления денежными потоками, учебная и научная литература современных отечественных и зарубежных специалистов в области экономического анализа, финансового менеджмента и бизнес-планирования, а также финансовая отчетность ПАО «Бурятзолото» за 2015-2016 годы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ.

1.1. Понятие, сущность и классификация денежных потоков

Денежные средства (англ. cash) являются важнейшим видом финансовых активов, которые представляют собой средства в отечественной и иностранной валютах, быстро реализуемые ценные бумаги, различные денежные и платежные документы. Они могут находиться в кассе, на расчетном, валютном и других счетах в кредитных организациях, как на территории страны, так и за рубежом. Главные источники поступления денежных средств – это

- выручка от продажи товаров, работ и услуг;
- доходы от финансовых операций;
- кредиты банков и другие заемные средства;
- целевые ассигнования и поступления [8, С. 216].

Денежными средствами производятся расчеты: с поставщиками - за приобретенные у них основные средства, сырье, материалы и другие материально-производственные запасы; с покупателями - за купленные ими товары; с заказчиками - за выполненные работы и оказанные услуги; с кредитными учреждениями - по ссудам и другим финансовым операциям; с бюджетом - по различного рода платежам; с другими юридическими и физическими лицами - по разным хозяйственным операциям. Денежные расчеты производятся либо в виде безналичных платежей, либо наличными деньгами (ст. 140 ГК РФ).

Денежный поток предприятия – это денежные средства предприятия, являющиеся совокупностью распределенных по разным интервалам отдельного периода времени выплат и поступлений денежных средств, которые генерируются его хозяйственной деятельностью, движение которых обусловлено такими факторами как время, риск и ликвидность.

Основной фактор образования денежного потока – это оплата покупателями продукции, которая продана данным предприятием. Исходными показателями для расчета денежных поступлений являются выручка и прибыль от продаж, которые имеют определяющее значение для оценивания финансового состояния предприятия. Но эти данные не являются исчерпывающими, если отсутствует информация о потоке денежных средств, который возникает в результате продаж.

В конце концов, собственно наличие либо отсутствие денег предопределяет пути и возможности развития любого предприятия. Если денежные поступления превышают платежи, то это даёт возможность предприятию вложить деньги в получение дополнительной прибыли. Однако надо учитывать, что предприятие должно иметь постоянно определенную сумму денежных средств как самых ликвидных активов, которая поддерживала бы его платежеспособность [7, с. 218].

Поток денежных средств зависит от выручки и прибыли, но не равнозначен им. Он является разностью между выплаченными и полученными денежными средствами предприятия за какой-то временной период. Выплата и получение денежных

средств зависит не только от выручки с продаж, но и от затрат на проданную продукцию.

«Денежный поток предприятия» - это агрегированное понятие, которое включает в себя множество видов данных потоков для обслуживания хозяйственной деятельности. Для обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками необходима определенная классификация. Такая классификация денежных потоков осуществлена по основным признакам, которые представлены в таблице 1.

Представленная классификация даёт возможность более целенаправленно проводить анализ и планирование денежных потоков разных видов на предприятии. Далее рассмотрим некоторые из них.

Таблица 1. – Классификация денежных потоков

Классификационный признак	Виды денежных потоков
1. по масштабам обслуживания хозяйственного процесса	<ul style="list-style-type: none">• денежный поток по предприятию в целом;• денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности);• денежный поток по отдельным хозяйственным операциям.
2. по вариативности направленности движения денежных средств	<ul style="list-style-type: none">• стандартный денежный поток;• нестандартный денежный поток.
3. по методу исчисления объема	<ul style="list-style-type: none">• валовой денежный поток;• чистый денежный поток.

Классификационный признак

Виды денежных потоков

4.. по видам хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами учета

- денежный поток по операционной деятельности;
- денежный поток по инвестиционной деятельности;
- денежный поток по финансовой деятельности.

5. по уровню достаточности объема

- избыточный денежный поток;
- дефицитный денежный поток.

6. по направленности движения денежных потоков

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток.

7. по характеру денежного потока по отношению к предприятию

- внутренний денежный поток;
- внешний денежный поток.

8. по периоду времени

- краткосрочный денежный поток;
- долгосрочный денежный поток.

9. по виду используемой валюты

- денежный поток в национальной валюте;
- денежный поток в иностранной валюте.

10. по значимости в формировании конечных результатов хозяйственной деятельности

- приоритетный денежный поток;
- второстепенный денежный поток.

Классификационный признак

Виды денежных потоков

11. по уровню сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков

- сбалансированный денежный поток;
- несбалансированный денежный поток.

12. по формам использования денежных средств

- наличный денежный поток;
- безналичный денежный поток.

13. по возможности регулирования

- денежный поток, поддающийся регулированию;
- денежный поток, не поддающийся регулированию.

14. по возможности обеспечения платежеспособности

- ликвидный денежный поток;
- неликвидный денежный поток

15. по предсказуемости возникновения

- полностью предсказуемый денежный поток;
- недостаточно предсказуемые денежные потоки;
- непредсказуемый денежный поток.

16. по законности осуществления

- легальный денежный поток;
- теневой денежный поток.

17. по непрерывности формирования в рассматриваемом периоде

- регулярный денежный поток;
- дискретный денежный поток.

18. по методу оценки во времени

- настоящий денежный поток;
- будущий денежный поток.

Классификационный признак

Виды денежных потоков

19. по стабильности временных интервалов формирования регулярные денежные потоки характеризуются следующими видами

- регулярный денежный поток с равномерным временными интервалами в рамках рассматриваемого периода;
- регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода.

В финансовом менеджменте есть положительные или отрицательные денежные потоки.

Положительные потоки (притоки) показывают приход денежных средств на предприятие, отрицательные (оттоки) – выбытие либо расходование денег предприятием. Такие внутренние перемещения денег как перевод денег из кассы на расчетный счет и подобное этому не считаются денежными потоками. Главным условием денежного потока является пересечение условных «пределов» предприятия. Разность между притоками и оттоками денежных средств за какой-то период времени является чистым денежным потоком [11, с. 138]. Он может быть как положительным, так и отрицательным (притоком или оттоком).

Денежные потоки предприятия делятся на три группы. Это потоки от следующих видов деятельности:

- операционной;
- инвестиционной;
- финансовой.

Каждый вид потока разделяются на притоки и оттоки денежных средств.

Притоки от операционной деятельности образуются благодаря выручки от продажи продукции (работ, услуг), выплаты дебиторской задолженности предприятию, полученных авансов от клиентов. Операционными оттоками являются оплата счетов подрядчиков и поставщиков, выплата зарплаты

работникам предприятия, платежи в бюджетные и внебюджетные фонды, уплата процентов по кредиту. В данный список входят почти все текущие операции предприятия, которые связаны с оборотными средствами.

Денежными оттоками от инвестиционной деятельности являются оплата приобретенных основных фондов, капитальные вложения в строительство объектов, приобретение другого предприятия либо пакета его акций (долей в капитале) для получения дохода или для реализации контроля за его деятельностью, предоставление долгосрочных займов иным предприятиям. Инвестиционные притоки образуются за счет выручки от продажи основных фондов либо незавершенного строительства, продажи пакетов акций других предприятий, возврата долгосрочных займов, сумм дивидендов, которые получены предприятием за время владения им пакетами акций либо процентов уплаченных должниками за время использования долгосрочных займов.

Финансовыми притоками являются денежные средства, которые выручены от размещения новых акций либо облигаций, краткосрочные и долгосрочные займы, которые получены в банках либо у других предприятий, целевое финансирование из разных источников. В оттоки входят возврат займов и кредитов, погашение облигаций, выкуп собственных акций, выплату дивидендов. Эта группа денежных потоков сконцентрирована на внешних источниках финансирования, которые автономны от главной деятельности предприятия. Стоит сказать, что финансовыми операциями являются как долгосрочные, так и краткосрочные займы и банковские кредиты, которые получены предприятием (сюда входит и задолженность по векселям). Но все расходы по выплате процентов за кредит предприятием (вне зависимости от его срока) относят к его операционной деятельности.

При группировки денежных потоков предприятий по их деятельности существенно увеличивает аналитичность отчетной информации. Финансовые менеджеры (либо кредиторы) получают возможность видеть, откуда предприятие получает самые большие денежные поступления и куда уходят денежные средства в самом большом количестве. Предприятия с нормальным функционированием должно иметь такой совокупный чистый денежный поток, который стремится к нулю, т.е. практически все заработанные денежные средства должны быть вложены в эффективные инвестиции. Но к такому результату ведут разные пути. Наиболее приемлем вариант, когда операционная деятельность приносит существенный чистый приток наличности, посредством которого предприятие увеличивает свои основные фонды. Если возникла противоположная ситуация – предприятие реализует свои основные средства и с помощью этого перекрывает чистый

денежный отток от операционной деятельности, то такой вариант очень нежелателен, так как для любого предприятия главным источником денежных поступлений должна быть его основная, операционная деятельность, а не распродажа основного капитала.

Повышение либо снижение балансового остатка денежных средств за какой-то период времени прямо зависимо от изменений в стоимости актива и пассива баланса. Рост стоимости любой статьи активов (исключая денежные средства) вызывает уменьшение денежных средств. И напротив, прирост заемных либо собственных источников финансирования увеличивают остатки денежных средств.

Таким образом, изменение остатков денежных средств предприятия является результатом его финансовой политики управления активами и пассивами. В это входит:

- а) решения о необходимости повышении либо понижении внеоборотных активов по любому их элементу;
- б) управление запасами, сюда входит определение стоимости необходимых запасов, приобретение более дорогостоящего сырья и других материальных ценностей;
- в) управление дебиторской задолженностью, то есть установление условий расчета с покупателями и иными дебиторами, списание безнадежной дебиторской задолженности, стимулирование возврата просроченных долгов;
- г) решения об определении нужных размеров собственного капитала и обосновании его взаимосвязи с заемными источниками финансирования предприятия;
- д) обеспечение условий расчетов с поставщиками, которые благоприятны предприятию;
- е) установление возможности и нужности применения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Если предприятие решит все данные проблемы, то это обеспечит необходимый остаток денежных средств и такую структуру активов и пассивов, которая обеспечит ему платежеспособность, кредитоспособность и [финансовую устойчивость 7] .

Разница между пришедшими и ушедшими денежными средствами является балансовым остатком денежных средств на конец отчетного периода [18, с. 93].

Итоги анализа финансовых результатов должны согласовываться с общей оценкой финансового состояния предприятия, которая в большей мере обусловлена способностью предприятия своевременно погасить свои долги (т. е. от ликвидности активов), а не от размеров прибыли.

Таким образом, благодаря данным бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств, можно установить причины изменения остатка денежных средств и определить из них количественно основные. Дополнительная информация по данному вопросу можно найти из отчета о прибылях и убытках.

1.2. Методика анализа денежных средств

В аналитической практике методика анализа движения денежных средств разработана основательно и сведена к анализу потока денежных средств по главным направлениям его деятельности:

- основной (текущей);
- инвестиционной;
- финансовой.

Логика данного анализа заключается в том, что нужно выделять по возможности все операции, которые затрагивают движение денежных средств. Это делается разными способами, например, проанализировав все обороты по счетам денежных средств. Однако, мировая учетно-аналитическая практика содержит, как правило, один из двух методов, известные как прямой и косвенный методы. Они отличаются разной последовательностью процедур нахождения размера потока денежных средств от текущей деятельности [12, с.297].

Главный документом анализа движения денежных потоков - это "Отчет о движении денежных средств".

Таблица 2. - Отчет о движении денежных средств (прямой метод)

Наименование операции по счетам

Остаток денежных средств на начало периода

+ Поток денежных средств по основной деятельности

ПОСТУПЛЕНИЯ

- Поступления от реализации продукции, работ и услуг
- Авансы, полученные от покупателей
- Расчеты с подотчетными лицами
- Прочие поступления

расход

- Оплата за сырье и материалы
- Заработная плата рабочих и служащих
- Отчисления в бюджет и внебюджетные фонды
- Прочие расходы

+ Поток денежных средств по инвестиционной деятельности

ПОСТУПЛЕНИЯ

- Реализация долгосрочных активов

расход

- Долгосрочные вложения и инвестиции

+ Поток денежных средств по финансовой деятельности

ПОСТУПЛЕНИЯ

- Поступление кредитов и займов
- Эмиссия акций

РАСХОД

- Возврат кредитов и займов
- Выкуп акции

= СОВОКУПНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ПО ВСЕМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Остаток денежных средств на конец периода

При анализе движения денежных средств прямым методом получается информация о ликвидности предприятия, так как при этом подробно раскрывается движение денежных средств на счетах предприятия. Это позволяет сделать оперативные выводы о достаточности денежных средств для уплаты по текущих обязательств и о возможности проведения инвестиций.

При косвенном методе проводится преобразование величины чистой прибыли в величину денежных средств. В ходе анализа учитывается, что у каждого предприятия есть некоторые, зачастую существенные по величине расходы и доходы, уменьшающие (или увеличивающие) прибыль, но при этом они не затрагивают величину денежных средств. При косвенном анализе сумма указанных расходов (или доходов) выводится из величины чистой прибыли, для того чтобы

расходы, которые не связаны с оттоком средств, и доходы, которые не сопровождаются их притоком, не оказывали влияния на величину чистой прибыли.

Косвенный метод анализа, основанный на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, показывает взаимную связь между различными сферами деятельности предприятия и устанавливает зависимость между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период.

В процессе анализа взаимозависимости полученного финансового результата и изменения денежных средств необходимо учесть возможность получения доходов, которые отражаются при учете реального поступления денежных средств.

Таблица 3. - Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)

+ Основная деятельность

Прибыль (за вычетом налогов)

Чистая прибыль = Прибыль отчетного года за вычетом налога на прибыль

- Использование прибыли (соц. сфера)

+ Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления, прибавляются к сумме чистой прибыли т.к. они не вызвали оттока денежных средств

Изменение суммы текущих активов

+

- Дебиторская задолженность
- Запасы
- Прочие текущие активы

Увеличение суммы текущих активов означает, что денежные средства уменьшаются за счет роста запасов и дебиторской задолженности

Изменение суммы текущих обязательств (за исключением банковских кредитов)

- + • Кредиторская задолженность
- Прочие текущие обязательства

Увеличение текущих обязательств вызывает увеличение денежных за счет предоставления отсрочки оплаты от кредиторов, получения авансов от покупателей

+ Инвестиционная деятельность

Изменение суммы долгосрочных активов

- • Основные средства и нематериальные активы
- Незавершенные капитальные вложения
- Долгосрочные финансовые вложения
- Прочие внеоборотные активы

Увеличение суммы долгосрочных активов, означает уменьшение денежных средств за счет инвестирования в активы долгосрочного использования

Реализация долгосрочных активов увеличивает денежные средства

+ Финансовая деятельность

Изменение суммы задолженности

- + • Краткосрочных кредитов и займов
- Долгосрочных кредитов и займов

Увеличение (уменьшение) задолженности указывает на увеличение (уменьшение) денежных средств за счет привлечения (погашения) кредитов

<p>Изменение величины собственных средств</p> <p>+</p> <ul style="list-style-type: none"> • Уставного капитала • Целевых поступлений <p>=</p> <p>Суммарное изменение денежных средств</p>	<p>Увеличение собственного капитала за счет размещения дополнительных акций означает увеличение денежных средств</p> <p>Выкуп акций и выплата дивидендов приводят к их уменьшению</p> <p>Сальдо должно быть равным увеличению (уменьшению) остатка денежных средств между двумя отчетными периодами</p>
---	---

Преимущество косвенного метода состоит в том, что он устанавливает соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами. В долгосрочной перспективе, его использование в оперативном управлении, даёт возможность найти самые проблемные «места концентрации» замороженных денежных средств и, благодаря этому, выработать направления решения проблемы [14, с. 192].

При анализе используются данные бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, а также информация из главной книги. Благодаря этому отдельно устанавливает движение денежных средств в границах текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Общий итог, который характеризует состояние денежных средств на предприятии, состоит из суммы итогов движения денежных средств по всем видам деятельности.

В начале анализа оценивают изменения в некоторых статьях активов предприятия и их источников.

После этого проводят корректировку данных различных счетов, которые влияют на величину прибыли. Данное влияние может иметь разные направления. Основу корректировки составляет балансовое уравнение, которое связывает начальное и конечное сальдо, а также дебетовый и кредитовый обороты [16, с. 148].

Безусловно, описанная методика достаточно трудоемка в реализации, но в то же время она считается более аналитичной по сравнению с прямым способом анализа.

Саму последовательность процедур проведения анализа денежных потоков можно разбить на несколько этапов.

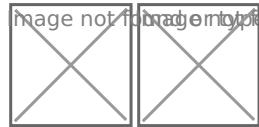
I этап. Анализ денежных потоков предприятия в предыдущем периоде.

1) Проводится исследование динамики общего объема денежного оборота предприятия.

Для этого можно использовать показатели, характеризующие удельный объем денежного оборота на единицу используемых активов и выручки.

В качестве расчетных также используются показатели оборачиваемости денежных средств, рассчитанные в днях.

image not found or type unknown




(1.1)

Где ДС – средняя величина остатков денежных средств на конец года.

Расчет финансового цикла денежного оборота предприятия (в днях):

image not found or type unknown



(1.2)

Пз — средний период оборачиваемости запасов;

Пдз — средний срок погашения дебиторской задолженности;


Пкз — средний срок погашения кредиторской задолженности;

2) Разбирается динамика объема и структуры образования положительного денежного потока (притоки денежных средств) предприятия в разрезах текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

3) Разбирается сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему в целом по предприятию.

На этом этапе проверить соблюдение балансового равенства:

image not found or type unknown



(1.3)

4) Дать оценку уровня качества чистого денежного потока с помощью показателя чистой прибыли.

image not found or type unknown



(1.4)

ЧДП - чистый денежный поток предприятия.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока:

image not found or type unknown



(1.5)

Кдостаточности - коэффициент достаточности чистого денежного потока;

ЧДП - сумма чистого денежного потока предприятия;

КиЗ — сумма выплат основного долга по кредитам и займам предприятия;

З — сумма прироста запасов ТМЦ в составе оборотных активов;

Д — сумма дивидендов, выплаченных собственникам.

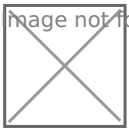
5) Изучается равномерность формирования денежных потоков предприятия по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени. Объекты анализа равномерности денежных потоков предприятия - это:

- общий объем денежного оборота;
- общая сумма положительного денежного потока;
- общая сумма отрицательного денежного потока;
- сумма положительного денежного потока, связанного с реализацией продукции;
- сумма отрицательного денежного потока, связанного с реальным инвестированием;
- общая сумма чистого денежного потока;
- сумма чистой прибыли, полученной от реализации продукции.

6) Исследуется синхронность формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени.

7) Коэффициент ликвидности денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода:

image not found or type unknown



(1.6)

8) Коэффициент эффективности денежного потока предприятия:

$$КЭ \text{ дп} = \text{ЧДП} / \text{ОДП} \quad (1.7)$$

ЧДП – сумма чистого денежного потока предприятия;

ОДП – сумма валового отрицательного денежного потока.

9) Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока:

image not found or type unknown



(1.8)

ЧДП — сумма чистого денежного потока предприятия;

Д — сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, паи и т.п.);

Иреал – сумма прироста реальных инвестиций предприятия (во всех формах);

Ифин – сумма прироста долгосрочных финансовых инвестиций.

IIэтап. Исследование факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия

В системе внешних факторов основную роль играют следующие:

- Конъюнктура товарного рынка.
- Конъюнктура фондового рынка.
- Система налогообложения предприятий.
- Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции.
- Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов.
- Доступность финансового кредита.
- Возможность привлечения средств безвозмездного целевого финансирования.

В системе внутренних факторов основную роль играют следующие:

- Жизненный цикл предприятия.
- Продолжительность операционного цикла.
- сезонность производства и реализации продукции.
- Неотложность инвестиционных программ.
- Амортизационная политика предприятия.
- Коэффициент операционного леввериджа.
- финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия.

III этап. Обоснование типа политики управления денежными потоками предприятия.

Агрессивная политика управления денежными потоками предприятия характеризуется высокими темпами наращивания объемов поступления денежных средств преимущественно из заемных источников при относительно невысоком уровне реинвестирования чистого денежного потока (значительная часть которого используется на выплату дивидендов и процентов собственникам).

Умеренная политика управления денежными потоками предприятия характеризуется взвешенными пропорциями привлечения собственных и заемных денежных средств для обеспечения развития хозяйственной деятельности предприятия.

Консервативная политика управления денежными потоками характеризуется минимизацией объемов привлечения денежных средств из заемных источников.

IV этап. Выбор направлений и методов оптимизации денежных потоков предприятия, обеспечивающих реализацию избранной политики управления ими

V этап. Планирование денежных потоков предприятия в разрезе отдельных их видов. Осуществляется в форме многовариантных плановых расчетов базовых показателей при различных сценариях развития отдельных факторов.

VI этап. Обеспечение эффективного контроля реализации избранной политики управления денежными потоками предприятия.

Существование фирмы на рынке нереально без управления денежными потоками. Поэтому важно в совершенстве овладеть приемами управления денежным оборотом и финансовыми ресурсами фирмы.

Управление денежными потоками представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств и организацией их оборота, направленных на обеспечение финансового равновесия предприятия и устойчивого его роста.

Элементы системы управления денежными потоками: финансовые методы, финансовые инструменты, нормативно-правовое обеспечение, информационное обеспечение, программное обеспечение.

Управление денежными потоками подчинено главной цели — возрастанию рыночной стоимости предприятия. Эту общую цель финансового менеджмента управление денежными потоками поддерживает собственной главной целевой установкой — обеспечением постоянного финансового равновесия предприятия.

Основные задачи управления денежными потоками:

1. Формирование достаточного объема денежных ресурсов предприятия в соответствии с потребностями его предстоящей хозяйственной деятельности.
2. Оптимизация распределения сформированного объема денежных ресурсов предприятия по видам хозяйственной деятельности и направлениям использования.
3. Обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости предприятия в процессе его развития.
4. Поддержание постоянной платежеспособности предприятия
5. Максимизация чистого денежного потока, обеспечивающая заданные темпы экономического развития предприятия на условиях самофинансирования.
6. Обеспечение минимизации потерь стоимости денежных средств в процессе их хозяйственного использования на предприятии.

Результаты эффективного управления денежными потоками:

- Улучшение оперативного управления;

- Увеличение объемов продаж и оптимизации затрат;
- Повышение эффективности управления долговыми обязательствами и стоимостью их обслуживания;
- Создание надежной базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений, ее финансового состояния в целом;
- Повышение ликвидности компании

Для эффективного управления финансовыми потоками большую роль играет определение оптимального размера оборотного капитала, так как денежные средства входят в его состав. С одной стороны, недостаток наличных средств может привести фирму к банкротству, и чем быстрее темпы ее развития, тем больше риск остаться без денег. С другой стороны, чрезмерное накопление денежных средств не является показателем благополучия, так как предприятие теряет прибыль, которую могло бы получить в результате инвестирования этих денег. Это приводит к "омертвлению" капитала и снижает эффективность его использования.

Одним из методов контроля за состоянием денежной наличности является управление соотношением балансового значения денежной наличности в величине оборотного капитала. Определяют коэффициент (процент) наличных средств от оборотного капитала делением суммы наличных денежных средств на сумму оборотных средств.

Рассматривая соотношение наличности денег в оборотном капитале, нужно знать, что изменение пропорции не обязательно характеризует изменение наличности, так как могут изменяться товарно-материальные запасы, которые являются частью оборотного капитала.

Возможен другой подход к определению количества наличности, необходимой для предприятия. Это оценка баланса наличности в сравнении с объемом реализации.

Скорость оборота объем реализации за анализируемый период (1.9)

=

наличности балансовое значение денежной наличности

Высокое значение показателя говорит об эффективном использовании наличности и позволяет увеличивать объем продаж без изменения оборотного капитала, сокращая издержки обращения, увеличивая прибыль.

Существует несколько вариантов ускорения получения наличности: ускорение процесса выставления счетов покупателям и заказчикам; личная деятельность менеджера по получению платежей; концентрация банковских операций (средства накапливают в местных банках и переводят на специальный счет, где они аккумулируются); получение наличности со счетов, на которых они лежат без использования [3, с. 352] .

Если предприятие испытывает недостаток наличности, а платежи необходимо производить, и для текущей потребности необходимо определенное наличие денег, то можно платежи отсрочить, или использовать векселя. Отсрочить платежи наличностью можно, используя расчеты с поставщиками чеками.

С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товароматериальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования:

1. необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов;
2. необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов;
3. целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Таким образом, по отношению к денежным средствам можно использовать модели, разработанные в теории управления запасами.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ НА ПРИМЕРЕ ПАО «БУРЯТЗОЛОТО»

2.1. Анализ денежных средств на примере ПАО «Бурятзолото»

ПАО «Бурятзолото» является крупнейшим производителем золота в республике Бурятия. Предприятие было создано в 1991 г., с 2008 г. входит в состав международной золотодобывающей компании Nordgold.

Основной вид деятельности: Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы).

«Бурятзолото» в настоящее время управляет двумя рудниками подземной добычи – «Ирокинда» и «Холбинский», которые находятся в Муйском районе, в 75 км от города Таксимо, и в Окинском районе, в 400 км от города Иркутск.

- Рудник «Ирокинда» ведет отработку месторождения Ирокиндинское.
- Рудник «Холбинский» отрабатывает Зун-Холбинское, Пионерское и Правобережное месторождения.

«Бурятзолото» ведёт активные геологоразведочные работы по восполнению сырьевой базы.

Основными объектами геологоразведочных и добычных работ на ближайшие годы для рудника «Холбинский» будет, как и прежде, Зун-Холбинское месторождение, и Ирокиндинское месторождение для рудника «Ирокинда». Компания намеревается участвовать во всех конкурсах и аукционах по приобретению лицензий на пользования недрами для целей разведки и добычи золота вблизи действующих рудников. Внимание компании сосредоточено на долгосрочном ведении работ на территории Республики Бурятия.

В ближайшей перспективе компания предполагает осуществлять инвестиции в улучшение условий работы и проживания людей в вахтовых поселках, укрепляя свои позиции и оставаясь одной из самых серьезных и привлекательных компаний.

Анализ денежных потоков ПАО «Бурятзолото», позволяя исследовать финансовую динамику, является одной из важнейших составляющих анализа ее финансового состояния и основан в значительной степени на данных формы бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о движении денежных средств».

Остатки денежных средств на конец 2014-2016 гг. представлены в таблице 4:

Таблица 4. – Остатки денежных средств ПАО «Бурятзолото» на конец 2014-16 г.г.

Наименование показателя	Сумма на 31.12.16 г.	Сумма на 31.12.15 г.	Сумма на 31.12.14 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты – всего	918116	6065876	6843246
В том числе			
- денежные средства на расчетных банковских счетах	4775	47428	3494
- депозитные счета, включая проценты к получению	913341	6018448	6839752
- прочие денежные средства (касса)	-	-	-
- денежные средства в пути	-	-	-
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	918116	6065876	6843246

Остатки денежных средств предприятия на конец 2016 года достигают уровня 918116 тыс.руб., что значительно ниже уровня 2015 года на 5147760 тыс.руб. (918116-6065876). Основная часть денежных средств аккумулирована на депозитных счетах, включая проценты к получению – 913341 тыс.руб. в 2016 году, 60118448 - в 2015 году и 6839752 тыс.руб - в 2014 году. По удельному весу их доля соответственно равна : 99,4% - в 2016 ; 99,2% - в 2015; 99,9% - в 2014 году. Предприятие практически не оставляет остатков денежных средств в кассе на конец года, а расчеты предпочитает осуществлять через расчетные банковские счета.

Так как в российской практике используется прямой способ составления Отчета о движении денежных средств, то и при проведении анализа используем соответствующую методику.

Анализ денежных потоков, проводимый прямым методом включает в себя вертикальный, горизонтальный, факторный анализ результативного чистого денежного потока (чистого увеличения (уменьшения) денежных средств и их эквивалентов), а также чистых денежных потоков (чистых денежных средств) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Анализ начнем с изучения результативного чистого денежного потока (табл. 5).

Таблица 5 . - Анализ результативного чистого денежного потока

Показатель	2015		2016		Изменение		Темп прироста, %
	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	
1. Сальдо денежных потоков от текущих операций	2704593	-261,9	1823988	-43,7	-880605	+218,2	-32,5
2. Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	- 3737017	+361,9	- 5996287	143,7	- 2259270	-218,2	-60,4
3. Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-		-				
4. Результативный чистый денежный поток (строка 1 + строка 2 + строка 3)	- 1032424	100	- 4172299	100	- 3139875	-	-304,1

Результаты расчетов показывают, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом результативный чистый денежный поток ПАО «Бурятзолото» снизился на 3139875,1 тыс. руб., или на 304,1%, что можно характеризовать как отрицательное явление. Такое изменение абсолютной величины результативного чистого денежного потока обусловлено снижением чистого денежного потока от инвестиционных операций на 2259270 тыс. руб. при одновременном снижении чистых денежных потоков от текущей деятельности на 880605 тыс. руб. и в результате отсутствия денежных потоков от финансовых операций.

Удельный вес чистого денежного потока от текущих операций в результативном чистом денежном потоке в 2016 году имел отрицательное значение, но тем не менее произошел рост этого показателя по сравнению с прошлым годом на 218,2%, хотя такая ситуация не отразилась на улучшении качества результативного чистого денежного потока.

Кроме того, хотя как и в прошлом году, в 2016 году предприятие имело положительный чистый денежный поток от текущей деятельности, оно не смогло перекрыть отрицательный чистый денежный поток от инвестиционной деятельности. К тому же ситуация значительно ухудшилась, поскольку положительный чистый денежный поток от текущей деятельности (1823988 тыс. руб.) не покрывал отрицательный чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (-5996287 тыс. руб.) при полном отсутствии денежных потоков по финансовой деятельности. Такую ситуацию в целом можно охарактеризовать как сложную.

Дальше проанализируем чистый денежный поток от текущей деятельности (табл. 6).

Как видно из результатов расчетов, в 2016 году по сравнению с 2015 годом величина чистого денежного потока от текущей деятельности уменьшилась на 880605 тыс. руб., или на 32,5%, что само по себе не может быть оценено положительно. Указанное снижение величины чистого денежного потока от текущей деятельности обусловлено снижением поступлений на 944484 тыс.руб. (-10,4%), в основном за счет снижения выручки и незначительным снижением суммарного денежного оттока всего на 63879 тыс.руб. (-1%).

Таблица 6. - Анализ чистого денежного потока от текущей деятельности

Показатель	2015 год		2016 год		Изменение		Темп прироста, %
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	
1. Поступления							
- всего, в том числе:	9070621	100	8126137	100	-944484	-	-10,4
- от продажи продукции, работ и услуг	8973692	98,93	8045021	99,0	-928671	+0,07	-10,3
- НДС	23526	0,26	27574	0,35	+4048	+0,09	+17,21
- прочие поступления	73403	0,81	52942	0,65	-20461	-0,16	-27,8
2.Платежи -							
всего, в том числе:	6366028	100	6302149	100	-63879	-	- 1,0

- поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	2710383 42,5	2964080 47,03	+253697 +4,53	+9,36
- оплата труда работников	2076649 32,7	2115794 33,6	+39145 +0,9	+1,89
- налог на прибыль организаций	1049373 16,4 450194 7,1	638302 10,13 540759 8,58	-411071 -6,27 +90565 +1,48	-39,17 +20,12
- налоги и взносы (кроме НДС)	- - 79429 1,3	- - 43214 0,6	- - -36215 -0,7	- -45,59
- НДС				
- прочие платежи				
3. Чистый денежный поток от текущей деятельности (строка 1 - строка 2)	2704593 -	1823988 -	-880605 -	-32,5

В отчетном периоде существенно выросли расходы по текущей деятельности по таким статьям как платежи поставщикам, оплата труда работников, налоги и взносы (кроме НДС). Снижение расходов произошло только по статье «налог на прибыль организаций» на 411071 тыс.руб.(-39,17%), что компенсировало в целом общее увеличение расходов по текущей деятельности.

Что касается структурных изменений в составе суммарного денежного потока от текущей деятельности в 2016 году, то существенных изменений в нем не

произошло. Так, наибольший удельный вес в составе поступлений занимают поступления от продажи продукции, работ и услуг – 99%, в сравнении с 2015 годом – 98,93%. В составе платежей наибольшая доля приходится на платежи поставщикам – 47,3% в 2016 году и 42,5% - в 2015 году. На втором месте по расходам находятся платежи работникам по оплате труда: 33,6% - в 2016 году и 32,7% - в 2015 году. В связи с существенным снижением платежей по налогу на прибыль, их доля в общей структуре расходов снизилась с уровня 16,4% в 2015 году до 10,13% в 2016 году.

Таким образом, несмотря на то, что темп роста суммарного денежного притока выше темпа роста суммарного денежного оттока от текущей деятельности, тем не менее, величина чистого денежного потока в абсолютном выражении имеет отрицательную тенденцию, что отражает тенденцию к формированию дефицита денежных средств от текущей деятельности и следовательно, к ухудшению платежеспособности коммерческой организации, и поэтому может рассматриваться как безусловно негативное явление.

В таблице 7 представлен анализ чистого денежного потока от инвестиционной деятельности .

В 2016 году произошло снижение суммарного чистого денежного потока от инвестиционной деятельности на 2259270 тыс.руб., что на 60,46% выше уровня 2015 года.

Таблица 7. - Анализ чистого денежного потока от инвестиционной деятельности

Показатель	2015 год		2016 год		Изменение		Темп прироста, %
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	
1. Поступления - всего,	2872736	100	8048385	100	+5175649	-	+180,16
в том числе:							

- от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)								
- от возврата предоставленных займов, продажи долговых ценных бумаг	890	0,03	991	0,01	+101	-0,02	+11,35	
(прав требования денежных средств к другим лицам)	2681979	93,36	7696970	95,63	+5014991	+2,28	+186,99	
	189867	6,61	350424	4,35	+160557	-2,26	+84,56	
- дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	-	-	-	-	-	-	-	
- прочие поступления								
2. Платежи - всего, в том числе:	6609753	100	14044672	100	+7434919	-	+112,48	

- в связи я приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	420044	6,36	832677	5,93	+412633	-0,43	+98,24
- в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	6189709	93,65	13211905	94,07	+7022196	+0,43	+113,45

3. Чистый денежный

поток от инвестиционной деятельности (строка 1 - строка 2)	- 3737017	100	-5996287	100	-2259270	-	-60,46
---	--------------	-----	----------	-----	----------	---	--------

Снижение данного показателя связано в основном с ростом платежей по приобретенным долговым ценным бумагам, предоставлением займов другим лицам . Уровень этого показателя составил 13211905 тыс.руб. в 2016 году против 6189709 тыс.руб. в 2015 году. Рост составил 113,45%. В структуре платежей они занимают 94,07%. На долю платежей, связанных с приобретением внеоборотных активов приходилось в 2016 году лишь 5,93% расходов против 6,36% в 2015 году.

Похожая ситуация складывается по поступлениям денежных средств по инвестиционной деятельности. Так, увеличение суммарного денежного притока от инвестиционной деятельности на 5175649 тыс. руб., или на 180,16%, вызвано ростом поступлений денежных средств, связанных с возвратом предоставленных займов, продажей долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам). Рост поступлений в 2016 году по сравнению с 2015 годом составил

+5014991 тыс.руб. или 186,99 %. Их доля в общем объеме поступлений в 2016 году составила 95,63%, в 2015 году – 93,36%.

На долю дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях приходится лишь 4,35% от общего объема поступлений денежных средств от инвестиционной деятельности, что в абсолютном выражении в 2016 году составило 350424 тыс.руб. Поступления от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений) были незначительными -991 тыс.руб. в 2016 г. против 890 тыс.руб – в 2015 году, что по отношению к общему объему поступлений составило всего 0,01% .

В результате мы наблюдаем тенденцию роста дефицита денежных средств по инвестиционной деятельности.

Анализ чистого денежного потока по финансовой деятельности проводить нет необходимости ввиду его отсутствия (таблица 8)

Таблица 8. - Анализ чистого денежного потока от финансовой деятельности

Показатель	2015 год		2016 год	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %
1. Поступления - всего	-		-	
2. Платежи - всего	-		-	
3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности (строка 1 - - строка 2)			-	

Коэффициентный анализ эффективности чистого денежного потока проводить не имеет смысла, так как в любом случае результат получится отрицательный.

Таким образом, по результатам анализа результативного чистого денежного потока и чистых денежных потоков от каждого вида деятельности ПАО

«Бурятзолото», можно охарактеризовать ситуацию, связанную с ее денежными потоками в 2015 году и в 2016 году в целом как удовлетворительную, а произошедшие изменения — как неоднозначные. С одной стороны – наличие большого объема денежных средств у предприятия свидетельствует об его платежеспособности, но с другой стороны – излишнее количество денежных средств на счетах говорит о неэффективном их использовании, так как замороженные на счетах деньги имеют особенность обесцениваться. А для определения того, какой необходимый уровень денежных средств будет считаться для предприятия оптимальным необходимо провести ряд дополнительных расчетов.

2.2. Мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками в ПАО «Бурятзолото».

Результаты проведенного выше анализа можно использовать для выявления резервов оптимизации денежных потоков предприятия и обеспечения их сбалансированности на предстоящий период.

Основными целями оптимизации денежных потоков предприятия ПАО «Бурятзолото» являются:

- обеспечение сбалансированности объемов денежных потоков;
- обеспечение синхронности формирования денежных потоков во времени;
- обеспечение роста чистого денежного потока предприятия.

Этого результата можно достигнуть за счет осуществления следующих основных мероприятий:

- заключение долгосрочных контрактов с поставщиками сырья, материалов и комплектующих, предусматривающих скидки, отсрочки платежей и другие льготы;
- снижения суммы постоянных, переменных издержек;
- осуществления эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение уровня суммарных налоговых выплат;

- продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов;
- осуществления эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности текущей деятельности;
- усиления претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций.

Основными рекомендациями по совершенствованию управления денежными средствами для ПАО «Бурятзолото» являются:

Рекомендации по управлению денежными средствами:

- необходимость прогнозировать денежные потоки. С помощью прогнозирования предприятие сможет реагировать заранее на предстоящие изменения своего состояния, а не реагировать оперативно, когда в случае неблагоприятных тенденций развития приходится уже не избегать убытков, а стараться их уменьшить;
- разработка бюджета денежных средств, что позволит пронаблюдать за величиной денежного потока, выявить нехватку или излишек средств еще до их возникновения и даст возможность скорректировать предпринимаемые действия.

Рекомендации по изысканию дополнительных денежных поступлений от основных средств предприятия:

- проанализировать степень использования имущества, для определения перечня имущества, не используемого в текущей хозяйственной деятельности; определить круг потенциальных покупателей излишнего имущества посредством изучения конкурентов или возможностей альтернативного использования рассматриваемого имущества;
- произвести сдачу в аренду (продажа) мало используемого имущества, оборудования.

Рекомендации по взысканию задолженности с целью ускорения оборачиваемости денежных средств:

- необходимо осуществлять контроль за формированием и погашением дебиторской задолженности.

Рекомендации по улучшению платежеспособности предприятия:

- по возможности стоит осуществлять сокращение обязательств путем отказа от авансов покупателей, осуществления оплаты кредиторам как можно скорее, регулярного расчета по заработной плате и налогов;

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Эффективность работы коммерческого предприятия во много зависит от умелого управления, находящимися в его распоряжении денежными ресурсами.

В процессе написания курсовой работы нами были определены такие понятия как «денежные средства» и «денежные потоки». Разница между ними заключается в том, что денежные средства – это непосредственно деньги, находящиеся в кассе или на счетах предприятия в наличной или безналичной форме, то есть в статичной форме. А денежные потоки представляют собой своего рода «кровеносную систему» предприятия, обеспечивающую ее жизнедеятельность, то есть это понятие динамичное. Поэтому с позиции финансового менеджмента более правомерным будет использование категории «денежные потоки».

В процессе написания работы нами были рассмотрены основные приемы анализа и управления денежными потоками, предлагаемые как отечественными, так и зарубежными экономистами. Основной информационной базой анализа послужила информация, содержащаяся в финансовой отчетности, а именно в Отчете о движении денежных средств. Предлагаются различные варианты анализа данной формы отчетности: прямой и косвенный способы, но в связи с тем, что в российской практике применяется прямой способ представления информации в отчетности, нами был проведен анализ прямым способом.

Выводы, полученные на основе информации ПАО «Бурятзолото» следующие;

- в 2016 году по сравнению с 2015 годом результативный чистый денежный поток ПАО «Бурятзолото» снизился на 3139875,1 тыс. руб., или на 304,1%, что можно характеризовать как отрицательное явление;

- величина чистого денежного потока по текущей деятельности в абсолютном выражении имеет отрицательную тенденцию, что отражает тенденцию к формированию дефицита денежных средств от текущей деятельности;

- наблюдается тенденция роста дефицита денежных средств по инвестиционной деятельности.

Все это вместе взятое свидетельствует о том, что снижается платежеспособности организации, имеется тенденция к ухудшению его финансового положения.

Для исправления ситуации в курсовой был дан ряд общих рекомендаций по повышению эффективности управления денежными потоками.

-

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Положение по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011). Утверждено Приказом Минфина России от 02.02.2011 №11н // Консультант Плюс. Версия Проф [Электронный ресурс]. – М, 2016.
2. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Утверждено Приказом Минфина России 29.07.1998 N 34н (в редакции Приказа Минфина РФ от 24.12.2010 N 186н). // Консультант Плюс. Версия Проф [Электронный ресурс]. – М, 2016.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 2016 – 416 с.
4. Балабанов И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник /И.Т. Балабанов. — М.: Финансы и статистика, 2015. – 340 с.
5. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ./ Научн. ред. перевода чл. – корр. РАН И.И. Елисеев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 624с.
6. Бланк И.. Основы финансового менеджмента. – М.: Ника-Центр, 2016. – 632с.
7. Бланк И.А. Управление активами. – Киев: Ника-Центр, 2017 – 720 с.
8. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – Киев: Ника-Центр, 2004 – 653 с.
9. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс: в 2-х т./ пер. с англ. Под ред. Ковалева В.В. СПб.: Экономическая школа, 2013 г., т.1 – 497 с., т.2 – 669 с.
10. Ван Хорн Жд. К. Основы управления финансами. – М.: Финансы и статистика, 2013 – 800 с.

11. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2016. — 368 с
12. Ковалев В. В.. Финансовый менеджмент; теория и практика. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект. — 1104 с.. 2013
13. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 560с.
14. Колчина Н.В. Финансы предприятий. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 326с.
15. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле/М.Н. Крейнина. — М: Инфра-М, 2015. - 256 с
16. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии: Учебно-практическое пособие. – М.: Изд-во Проспект, 2015. – 264с.
17. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятий: Учебник для вузов. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2013 – 572 с.
18. Савчук В.П. Финансовый менеджмент предприятий: практические вопросы с анализом деловых ситуаций. – Киев: Издательский дом “Максимум”, 2013. – 356с.
19. Салтыкова Г.А. Финансовое планирование и анализ движения денежных М, 2014. - 302с.
20. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник./ Под. ред. Е.С. Стояновой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд. Перспектива, 2017. – 574с.
21. Финансовый менеджмент: проблемы и решения. В 2 т. Под ред. А. З. Бобылевой. Учебник для бакалавриата и магистратуры М.: Юрайт,2014
22. Хелферт Э. Техника финансового анализа/ Пер. с англ. под. ред. Л.П. Белых. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2016. – 663с.

ПРИЛОЖЕНИЕ


**Отчет о движении денежных средств
за 20 16 г**

Организация <u>Публичное акционерное общество "Буритзолото"</u>	Дата (число, месяц, год) _____	Форма по ОКУД 0710004
Идентификационный номер налогоплательщика _____	по ОКПО _____	31 12 2016
Вид экономической деятельности <u>добыча руд и песков драгоценных металлов</u>	ИНН _____	00516666
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКВЭД _____	323027345
<u>Публичное акционерное общество/совместная частная и иностранная собственность</u>	по ОКОПФ/ОКФС _____	07.29.41
Единица измерения: тыс руб/млн руб (исключное зачеркнуть)	по ОКЕИ _____	12247 34
		384

Наименование показателя	Код	За _____ год 2016 г ¹	За _____ год 2015 г ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	8 126 137	9 070 621
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	8 045 621	8 973 692
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
НДС	4116	27 574	23 526
прочие поступления	4119	52 942	73 403
Платежи - всего	4120	(6 302 149)	(6 366 028)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(2 964 080)	(2 710 383)
в связи с оплатой труда работников	4122	(2 115 794)	(2 076 649)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(638 302)	(1 049 373)
налога и взносы (кроме НДС)	4125	(540 759)	(450 194)
НДС	4126	-	-
прочие платежи	4129	(43 214)	(79 429)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	1 823 988	2 704 593
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	8 048 385	2 872 736
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	991	890
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	7 696 970	2 681 979
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	350 424	189 867
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(14 044 672)	(6 609 753)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(832 677)	(420 044)
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	(13 211 995)	(6 189 709)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	- 5 996 287	- 3 737 017

Наименование показателя	Код	За _____ год	
		2016 г ¹	2015 г. ²
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(-)	(-)
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	(-)	(-)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	-
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	- 4 172 299	- 1 032 424
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	6 065 876	6 843 246
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	918 116	6 065 876
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	- 975 461	255 054

Старший менеджер Управления "НордГолд Финансы" специализированной организации - ООО «Севереталь – Центр Единого Сервиса», осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета, на основании договора №49/13 от 01.11.2013 г., доверенности № БЗ-36 от 10.12.2015г.



(подпись)

Л.В. Антонюк

Генеральный директор ООО «НордГолд Менеджмент», осуществляющего полномочия единоличного исполнительного органа ПАО "Бурятзолото"



(подпись)

Д.В. Гусев

" 16 " _____ марта _____ 2017 г.

Примечания

- 1 Указывается отчетный период
- 2 Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду