

Федеральное государственное бюджетное учреждение
высшего образования

«ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и управления

Кафедра «Экономика и финансы»

Курсовая работа

По дисциплине «Экономический анализ»

**На тему: «Оценка денежных потоков организации (по материалам
компании ПАО «НК «Роснефть»)**

Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

**Специализация: «Экономика и организация производства на режимных
объектах»**

Выполнил:

15эб2

группа

(подпись, дата)

Суханов Павел Олегович

(ФИО полностью)

Руководитель

(подпись, дата)

Сафронова Т.Е.

(фамилия, инициалы)

Работа защищена с оценкой _____

Дата защиты _____

Пенза 2018

ЗАДАНИЕ

для выполнения курсовой работы

**на тему: «Оценка денежных потоков организации (по материалам
компании ПАО «НК «Роснефть»)**

по дисциплине: «Экономический анализ»

Суханова Павла Олеговича

(ФИО полностью)

- 1. Срок сдачи студентом законченной работы _____**
- 2. Исходные данные к работе бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах ПАО «НК «Роснефть»**
- 3. Перечень подлежащих разработке вопросов**
 - рассмотреть теоретические аспекты оценки денежных потоков организации;
 - оценить денежные потоки компании косвенным методом;
 - оценить денежные потоки компании матричным методом;
 - выявить проблемы по результатам проведенного исследования.

Дата выдачи задания _____

Руководитель _____
(подпись)

Сафронова Т.Е.
(фамилия, инициалы)

Задание принял к исполнению _____
(дата, подпись студента)

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
Факультет экономики и управления
Кафедра «Экономика и финансы»

ОТЗЫВ

на курсовую работу обучающегося: _____
выполненную на тему:

« _____

_____»

Основные позиции для оценки качества работы обучающегося в период выполнения им КР	Оценка 0...5
1. Качество процесса подготовки КР	
2. Содержание КР	
3. Оформление КР	
4. Степень авторского вклада студента в представленную к защите курсовую работу	
5. Достижение студентом учебных целей и выполнение им учебных задач	
6. Показанные при защите уровни достигнутых компетенций (ПК – 28,29,30,33,36)	

Дополнительные замечания:

Руководитель _____
(подпись)

Т.Е. Сафронова
ст. преподаватель каф. «ЭиФ»

« _____ » _____ 201__ г.
(дата выдачи)

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты оценки денежных потоков организации.....	7
1.1 Понятие и сущность денежного потока организации.....	7
1.2 Основные методы расчета денежного потока организации.....	9
2 Оценка денежных потоков ПАО «НК «Роснефть».....	15
2.1 Оценка денежных потоков ПАО «НК «Роснефть» косвенным методом.....	16
2.2 Оценка денежных потоков ПАО «НК «Роснефть» матричным методом.....	21
2.3 Выявленные проблемы ПАО «НК «Роснефть» по результатам проведенного исследования и рекомендации по их устранению.....	25
Заключение	35
Список использованных источников	37
Приложение.....	39

Введение

Можно выделить несколько значений понятия денежный поток (cash flow). На статическом уровне это количественное выражение денег, имеющихся в распоряжении субъекта (предприятия или лица) в данный конкретный момент времени - “свободный резерв”. Для инвестора cash flow - ожидаемый в будущем доход от инвестиций (с учетом дисконта). С точки зрения руководства предприятия, на динамическом уровне, cash flow представляет собой план будущего движения денежных фондов предприятия во времени либо сводку данных об их движении в предшествующих периодах. В каждом случае cash flow означает фактическое движение финансовых средств.

Денежный поток характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовую силу, финансовый потенциал, доходность.

Цель анализа денежных потоков - это, прежде всего, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего, от операционной (текущей) деятельности.

Денежный поток характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовую силу, финансовый потенциал, доходность. Целью данной курсовой работы является анализ денежных потоков ПАО «НК «Роснефть» и выявление проблем по результатам исследования.

Исходя из цели работы, были поставлены следующие задачи для решения:

- изучить теоретических аспектов оценки денежных потоков;
- провести оценку денежных потоков ПАО «НК «Роснефть» косвенным методом;
- провести оценку денежных потоков ПАО «НК «Роснефть» матричным методом;
- выявить проблемы ПАО «НК «Роснефть» по результатам исследования;

Объектом исследования в курсовой работе выступает ПАО «НК «Роснефть».

- Предметом исследования в курсовой работе является денежные потоки ПАО «НК «Роснефть».

Источниками информации для анализа денежных потоков предприятия стали: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств ПАО «НК «Роснефть».

1 Теоретические аспекты оценки денежных потоков организации

1.1 Понятие и сущность денежного потока организации

Реализация управленческих решений по проведению хозяйственных операций связана с использованием денежных средств, которые обеспечивают поддержание необходимого объема оборотного капитала и направляемых на финансирование внеоборотных активов предприятия и долгосрочные финансовые вложения в деятельность других хозяйствующих субъектов.

Управление денежными средствами представляет собой воздействие со стороны менеджмента на денежные потоки организации и включает следующие основные аспекты:

1. учет движения денежных средств;
2. прогнозирование и планирование денежных потоков;
3. анализ денежных потоков.

Цель анализа денежных потоков - это подготовка информации об объемах, временных параметрах, источниках поступления и направлениях расходования денежных средств, которая необходима для обоснованного принятия решений по управлению ими с учетом влияния объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов. [1]

Управление денежными потоками организации определяется такими причинами, как:

- денежные потоки обслуживают ведение хозяйственной деятельности организации практически во всех аспектах;
- эффективное управление обеспечивает финансовое равновесие организации и позволяет снизить потребность в заемном капитале;
- рациональное управление денежными потоками способствует повышению ритмичности операционного процесса, ускорению оборота капитала организации, снижению риска неплатежеспособности.

Процесс управления денежными потоками включает:

- составление бюджетов денежных потоков;
- полный, своевременный и достоверный учет операций с денежными средствами;
- аудит расчетных операций (контроль законности совершения расчетных операций, правильности их отражения в учете);
- анализ денежного потока;
- определение оптимального уровня денежных средств;
- прогнозирование денежных потоков.

Деление денежных потоков на положительный денежный поток (приток денежных средств) очень важно, для оценки движения денежных средств, оно характеризуется поступлением денежных средств, и на отрицательный денежный поток (отток денежных средств), отражающий их выбытие. [2]

Приток денежных средств складывается из: выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, основных средств и иного имущества, авансов полученных, бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования, безвозмездно полученных денежных средств, кредитов и займов полученных, дивидендов и процентов по финансовым вложениям и других денежных средств.

А отрицательный денежный поток - отток денежных средств - складывается из расходов и выбытий. К ним относятся денежные средства, направленных на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, на оплату труда, долевого участия в строительстве, машин, оборудования, транспортных средств, платежей в бюджет и внебюджетные фонды, на выдачу подотчетных сумм, авансов, на финансовые вложения, на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам, на оплату процентов и основных сумм по полученным кредитам, займам и другим выплатам.

1.2 Основные методы расчета денежного потока организации

Основные методы расчета величины денежного потока - прямой, косвенный и матричный методы.

Анализ движения денежных средств прямым методом позволяет судить о ликвидности предприятия, так как он полностью раскрывает движение денежных средств на счетах предприятия, это позволяет делать оперативные выводы относительно достаточности средств для уплаты по счетам текущих обязательств, а также осуществления инвестиционной деятельности. [3]

Данный метод основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия:

- Позволяет показать основные источники притока и направления оттока денежных средств.
- Дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам.
- Устанавливает взаимосвязь между реализацией к денежной выручкой за отчетный период. [4]

В оперативном управлении прямой метод может использоваться для контроля за процессом формирования прибыли и выводов относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам.

Минус прямого метода - он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия, данный метод требует больших затрат времени, чем другие методы оценки денежного потока, а полученная с его использованием отчетность менее полезна.

Важно помнить, что совокупный денежный поток должен быть равен разности начального и конечного сальдо денежных средств за период.

Суть косвенного метода состоит в преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств. При этом исходят из того, что в

деятельности каждого предприятия имеются отдельные, нередко значительные по величине виды расходов и доходов, которые уменьшают (увеличивают) прибыль предприятия, не затрагивая величину его денежных средств. В процессе анализа на сумму указанных расходов (доходов) производят корректировку величины чистой прибыли таким образом, чтобы статьи расходов, не связанные с оттоком средств, и статьи доходов, не сопровождающиеся их притоком, не влияли на величину чистой прибыли.

Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, и:

- позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия;
- устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период.

При анализе взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств следует учитывать возможность получения доходов, отражаемых в учете реального поступления денежных средств.

Анализ движения денежных потоков позволяет сделать более обоснованные выводы о том, в каком объеме и из каких источников были получены поступившие на предприятия денежные средства и каковы основные направления их использования; способно ли предприятие отвечать по своим текущим обязательствам; достаточно ли собственных средств предприятия для осуществления инвестиционной деятельности; чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств и др. [5]

Преимуществом косвенного метода - он позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами. В долгосрочной перспективе косвенный метод позволяет выявить наиболее проблемные "места скопления" замороженных денежных

средств и, исходя из этого, разработать пути выхода из сложившейся ситуации.

Подготовка отчета о движении денежных средств на основе косвенного метода проходит в несколько этапов:

- расчет изменений по статьям баланса и определение факторов, влияющих на увеличение или уменьшение денежных средств предприятия;
- анализ ф. № 2 и классификация источников поступления денежных средств и направлений использования;
- объединение полученных данных в отчете о движении денежных средств.

Поскольку, в новом формате баланса не предусмотрена статья "Амортизация", то ее величина определяется как разность между остаточной стоимостью внеоборотных активов (основных средств и нематериальных активов) на начало и конец периода..

Косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки отчетности о движении денежных средств предприятия этим методом являются отчетный баланс и отчет о финансовых результатах. Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом. [2]

По операционной деятельности базовым элементом расчета чистого денежного потока предприятия косвенным методом выступает его чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Путем внесения соответствующих корректив чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока.

Использование косвенного метода расчета движения денежных средств позволяет определить потенциал формирования предприятием основного

внутреннего источника финансирования своего развития — чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование. Помимо этого, необходимо отметить относительно низкую трудоемкость формирования отчетности о движении денежных средств, так как подавляющее большинство необходимых для расчета косвенным методом показателей содержится в иных формах действующей финансовой отчетности предприятия. [1]

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Он призван отражать весь объем поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Различия полученных результатов расчета денежных потоков прямым и косвенным методом относятся только к операционной деятельности предприятия. При использовании прямого метода расчета денежных потоков используются непосредственные данные бухгалтерского учета, характеризующие все виды поступлений и расходования денежных средств.

Расчеты суммы чистого денежного потока предприятия по инвестиционной и финансовой деятельности, а также по предприятию в целом осуществляются по тем же алгоритмам, что и при косвенном методе.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета денежных потоков предприятие выбирает самостоятельно, однако предпочтительным считается прямой метод, позволяющий получить более полное представление об их объеме и составе.

Оценка денежного потока матричным методом. Матричные модели нашли широкое применение в области прогнозирования и планирования. Матричная модель представляет собой прямоугольную таблицу, элементы которой отражают взаимосвязь объектов. Она удобна для финансового анализа, так как является простой и наглядной формой совмещения разнородных, но взаимоувязанных экономических явлений.

Важно, чтобы организация грамотного финансирования активов в содержании каждой группы активов фирмы были отражены определенные закономерности их финансирования, эти закономерности нашли выражение в общепринятых правилах «золотого финансирования»:

- необходимые для инвестиций финансовые ресурсы должны находиться в распоряжении фирмы до тех пор, пока они остаются связанными в результате осуществления этих инвестиций. Под связанными ресурсами фирмы принято понимать объем финансовых ресурсов, которыми постоянно должна располагать фирма для обеспечения бесперебойного функционирования своей основной деятельности;

- «золотое правило» управления кредиторской задолженности фирмы состоит в максимально возможном увеличении срока погашения без ущерба нарушения сложившихся деловых отношений.

Правила финансирования предполагают подбор финансовых источников в вышеуказанной последовательности в пределах остатка средств после обеспечения за счет данного источника предыдущей статьи актива. Использование последующего источника свидетельствует об определенном снижении качества финансового обеспечения фирмы. Если в реальной жизни финансирование связано с необходимостью в заимствовании других источников, то это свидетельствует о нерациональном использовании капитала фирмы, иммобилизации ресурсов в сверхнормативные запасы.

Матричный баланс - это производный формат от стандартной формы баланса фирмы. Алгоритм построения матричного баланса сводится к следующим шагам:

- 1) Выбирается размер матрицы баланса. Диапазон выбора определяется целями использования матричного баланса. Предельный размер матрицы

ограничен количеством статей актива и пассива стандартного баланса. Для целей анализа обычно используется сокращенный формат 10x10;

2) По выбранному размеру матрицы производится преобразование стандартного баланса в агрегированный (промежуточный) баланс (таблица 4), на основе данных которого строится матричный баланс;

3) В координатах активов и пассивов строится матрица размером 10x10, в которую переносятся данные из агрегированного баланса.

4) Под каждую статью актива подбирается источник финансирования. Подбор осуществляется по «золотому правилу», изложенному в таблице 3. Выверяются балансовые итоги по горизонтали и вертикали матрицы.

5) Далее строят «Разностный (динамический) матричный баланс». Он отражает изменение денежных средств за период. Данный баланс наиболее пригоден для прогнозных и аналитических расчетов;

6) Строится «Баланс денежных поступлений и расходов предприятия». Он увязывает бухгалтерский баланс с финансовыми результатами работы фирмы, наличием денежных средств на счетах, текущим оборотом денежных средств.

Аналитическая ценность матричного баланса несравненно выше по сравнению со стандартным балансом. В отличие от последнего, где отсутствует привязка источников финансирования к конкретным статьям активов, матричный баланс как раз и демонстрирует эту привязку. В этом его огромная аналитическая ценность. [5]

2 Оценка денежных потоков косвенным методом по данным ПАО «Мечел»

«Роснефть» — лидер российской нефтяной отрасли и крупнейшая публичная нефтегазовая корпорация мира. Основными видами деятельности ПАО «НК «Роснефть» являются поиск и разведка месторождений углеводородов, добыча нефти, газа, газового конденсата, реализация проектов по освоению морских месторождений, переработка добытого сырья, реализация нефти, газа и продуктов их переработки на территории России и за ее пределами.

Компания включена в перечень стратегических предприятий России. Ее основным акционером (50,00000001% акций) является АО «РОСНЕФТЕГАЗ», на 100% принадлежащее государству, 19,75% акций принадлежит компании ВР, 18,93% акций принадлежит компании КьюЭйч Оил Инвестментс ЛЛК / QH Oil Investments LLC, одна акция принадлежит государству в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом, оставшиеся акции находятся в свободном обращении.

Основными целями и задачами ПАО «НК «Роснефть» являются восполнение запасов на уровне не менее 100%, эффективная добыча на зрелых месторождениях и ее рост за счет реализации новых проектов, создание новых кластеров добычи на шельфе, развитие технологий и внедрение практик проектного управления мирового уровня, монетизация газовых запасов и конкурентный рост добычи, оптимальная конфигурация НПЗ и максимально прибыльная реализация продукции Компании. Успешные итоги деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2016 году подтверждают эффективность применяемой стратегии, значимость обозначенных приоритетов и позволяют прогнозировать дальнейшее устойчивое развитие Компании на благо акционеров.

2.1 Оценка денежных потоков ПАО «НК «Роснефть» косвенным методом

Первый этап анализа денежного потока косвенным методом по данным ПАО «НК «Роснефть» рассчитывает отклонения по каждой строке баланса (таблица 1).

Таблица 1 - Бухгалтерский баланс за Январь – Декабрь 2017 г.,
тыс.руб.

Статьи баланса	2017г. Тыс.р.	2016г Тыс.р.	Отклонение (+/-)
АКТИВ			
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	23468759	23214357	254402
Результаты исследований и разработок	4890365	3344717	1545648
Основные средства	26179269	11326829	14852440
Нематериальные поисковые активы	111303011	78582809	32720202
Материальные поисковые активы	26179268	11326829	14852439
Финансовые вложения	6003776788	5492046642	511730146
Отложенные налоговые активы	95062970	68252970	26810000
Прочие внеоборотные активы	32318324	33202633	-884309
Итого по разделу I	7483529455	6768716536	714812919
II ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	142388555	113017735	29370820
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	72598729	57272596	15326133
Дебиторская задолженность	2531306562	1523299152	1008007410
Финансовые вложения	728055665	899267309	-171211644
Денежные средства и денежные эквиваленты	116638660	584223460	-467584800
Прочие оборотные активы	8400746	7604682	796064
Итого по разделу 2	3599388917	3184684934	414703983
БАЛАНС	11028918372	9953401470	1075516902

Продолжение таблицы 1

Статьи баланса	2017г. тыс.руб.	2016г. тыс.руб.	Отклонени е (+/-)
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	105982	105982	0
Уставной капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
Переоценка внеоборотных активов	5	15	-10
Добавочный капитал	113278538	113279280	-742
Резервный капитал	5299	5299	0
Прочие фонды и резервы	(231748689)	(348012103)	116263414
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1802733923	1767087786	35646137
Итого по разделу III	1684375058	1533087259	151287799
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5083998328	4338773620	745224708
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства	91105397	78948226	12157171
Оценочные обязательства	61023750	50403366	10620384
Прочие обязательства	1419426029	1550012639	-130586610
Итого по разделу IV	6655553504	6018137851	637415653
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			334709607
Заемные средства	860270860	525561253	
Кредиторская задолженность	1785522679	1753787381	31735298
Доходы будущих периодов	2651115	1874814	776301
Прочие обязательства	412609	3758330	-3345721
Оценочные обязательства	20059244	22943218	-2883974
Итого по разделу V	2742989810	2402176360	340813450
Баланс	11082918372	9953401470	1129516902

Второй анализа денежного потока косвенным методом по данным ПАО «НК «Роснефть» предполагает группировку статей баланса по видам деятельности, и проставляет отклонения по каждой статье.

Таблица 2 - Группировка статей баланса по видам деятельности, тыс.руб.

Показатели	Отклонение (+, -)
Текущая деятельность	
Запасы	29370820
НДС	15326133
Дебиторская задолженность	1008007410
Краткосрочные финансовые вложения	-171211644
Денежные средства и эквиваленты	-467584800
Прочие оборотные активы	796064
Кредиторская задолженность	31735298
Доходы будущих периодов	776301
Краткосрочные оценочные обязательства	-2883974
Прочие краткосрочные обязательства	-3345721
Инвестиционная деятельность	
Нематериальные активы	254402
Основные средства	14852440
Долгосрочные финансовые вложения	511730146
Отложенные налоговые активы	26810000
Прочие внеоборотные активы	-884309
Финансовая деятельность	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	35646137
Долгосрочные заемные средства	745224708
Отложенные налоговые обязательства	12157171
Прочие долгосрочные обязательства	-130586610
Краткосрочные заемные средства	334709607

Третий этап анализа при составлении отчета о движении денежных средств ПАО «НК «Роснефть» предполагает анализ притока и оттока денежных средств по каждой статье баланса предприятия (таблица 3)

Таблица 3 - Отчет о движении денежных средств ПАО «НК «Роснефть», тыс.руб.

Показатели	Отклонение (+, -)
Текущая деятельность	
Запасы	29370820
НДС	15326133
Дебиторская задолженность	-1008007410
Краткосрочные финансовые вложения	171211644
Прочие оборотные активы	796064
Кредиторская задолженность	31735298
Доходы будущих периодов	776301
Краткосрочные оценочные обязательства	2883974
Прочие краткосрочные обязательства	-3345721
Итого по текущей деятельности	-759252897
Инвестиционная деятельность	
Нематериальные активы	254402

Основные средства	-14852440
Долгосрочные финансовые вложения	511730146
Отложенные налоговые активы	26810000
Прочие внеоборотные активы	-884309
Итого по инвестиционной деятельности	523057799
Финансовая деятельность	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	35646137
Долгосрочные заемные средства	-745224708
Отложенные налоговые обязательства	12157171
Прочие долгосрочные обязательства	130586610
Краткосрочные заемные средства	334709607
Итого по финансовой деятельности	-231389702
Итого чистый (совокупный денежный поток)	-467584800

Анализ показал, что по текущей деятельности ПАО «НК «Роснефть» наблюдается отток денежных средств в сумме 759252897 тыс.руб. за счет снижения дебиторской задолженности на 1008007410 тыс.руб. и прочих краткосрочных обязательств на 3345721 млрд. руб.

По инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть» наблюдается приток денежных средств в сумме 523057799 тыс.руб., в первую очередь за счет роста долгосрочных финансовых вложений на 511730146 тыс.руб., а также роста отложенных налоговых активов на 26810000 тыс.руб.

По финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть» наблюдается отток денежных средств в сумме 231389702 тыс.руб., за счет снижения долгосрочных заемных средств на 745224708 тыс.руб.

Таким образом, размер денежных средств ПАО «НК «Роснефть» за рассматриваемый период сократился на 467584800 тыс.руб., что соответствует рассчитанному совокупному денежному потоку.

ЛДП = (5083998328+860270860-116638660) - (4338773620+525561253-584223460) =1547519115 тыс. руб.

Ликвидный денежный поток ПАО «НК «Роснефть» имеет положительное значение, что говорит о том, что организация имеет профицит денежных средств в 2017 г. в размере 1545719115 тыс.руб. Значение ликвидного денежного потока с плюсом означает, что в случае необходимости погасить все имеющиеся у ПАО «НК «Роснефть» задолженности денежных средств будет достаточно и у предприятия останется 1547519115 тыс. руб.

2.2 Оценка денежных потоков ПАО «НК «Роснефть» матричным методом

Подбор источников денежных средств, которые имеются в распоряжении у ПАО «НК «Роснефть», в соответствии с правилом «золотого финансирования», осуществлен на основе агрегированной формы баланса (таблица 4).

Таблица 4 - Агрегированная форма баланса у ПАО «НК «Роснефть», тыс.руб.

Статьи баланса предприятия	На конец периода	На начало периода	Изменения за период
АКТИВ БАЛАНСА			
1. Нематериальные активы и основные средства	1209998729	1081959936	128038793
2. Долгосрочные финансовые вложения, отложенные налоговые активы и прочие внеоборотные активы	6273530726	5686756600	586774126
3. Итого по разделу I	7483529455	6768716536	714812919
4. Запасы	142388555	113017735	29370820
5. Расчеты с дебиторами, прочие оборотные активы	2612306037	1588176430	1024129607
6. Краткосрочные финансовые вложения	728055665	899267309	-171211644
7. Денежные средства	116638660	584223460	-467584800
8. Итого по разделу II.	3599388917	3184684934	414703983
9. БАЛАНС	11028918372	9953401470	1075516902
ПАССИВ БАЛАНСА			
1. Уставный и добавочный капитал	113384525	113385277	-752
2. Резервный капитал	5299	5299	0
3. Нераспределенная прибыль	1570985234	1419696683	151288551
4. Итого по разделу III.	1684375058	1533087259	151287799
5. Долгосрочные обязательства	6655553504	6018137851	637415653
6. Краткосрочные кредиты и займы	860270860	525561253	334709607
7. Кредиторская задолженность	1785522679	1753787381	31735298
8. Доходы будущих периодов, оценочные обязательства и прочие обязательства	97196271	122827726	-25631455
9. Итого по разделам IV+V.	9398543314	8420314211	978229103
10. БАЛАНС	11082918372	9953401470	1129516902

Матричный анализ по данным бухгалтерского баланса ПАО «Мечел» представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Матричный баланс ПАО «НК Роснефть», тыс.руб.

Актив\	Уставный и добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные кредиты и займы	Кредиторы	ДБП, РПР и прочие обязательства	Итого обязательств	БАЛАНС
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
НМА и ОС	113385277	5299	968569360	1081959936						1081959936
	113384525	5299	1096608905	1209998729						1209998729
ДФВ, ОНА и прочие ВНА			451127323	451127323	5235629277				5235629277	5686756600
			474376329	474376329	5799154397				5799154397	6273530726
Итого немобильные активы	113385277	5299	1419696683	1533087259	5235629277				5235629277	676871536
	113384525	5299	1570985234	1684375058	5799154397				5799154397	7483529455
Запасы					113017735					113017735
					142388555					142388555
Дебиторы и прочие оборотные активы					669490839	525561253	393124338			1588176430
					714010552	860270860	1038024625			2612306037
Краткосрочные финансовые вложения							899267309			899267309
							728055665			728055665
Денежные средства							461395734	122827726		584223460
							19442389	97196271		116638660
Итого мобильные активы					782508574	525561253	1753787381	122827726	8420314211	3184684934
					856399107	860270860	1785522679	97196271	9953401470	3599388917
БАЛАНС	113385277	5299	1419696683	1533087259	6018137851	525561253	1753787381	122827726	8420314211	9953401470
	113384525	5299	1570985234	1684375058	6655553504	860270860	1785522679	97196271	9953401470	11082918372

Таблица 6 - Разностный (динамический) баланс ПАО «НК Роснефть», тыс.руб.

\Пассив Актив\	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные кредиты и займы	Кредиторы	ДБП, РПР и прочие обязательства	Итого обязательства	БАЛАНС
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ОС и НМЛ	-752	0	128039545	128038793	0	0	0	0	0	128038793
ДФВ, ОНА и прочие ВНА	0	0	23249006	23249006	563525120	0	0	0	563525120	586774126
Итого немобильные активы	-752	0	151288551	151287799	563525120	0	0	0	563525120	6806657919
Запасы	0	0	0	0	29370820	0	0	0	0	29370820
Дебиторы и прочие оборотные активы	0	0	0	#ЗНАЧЕН!	44519713	334709607	644900287	0	0	1024129607
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	-171211644	0	0	-171211644
Денежные средства	0	0	0	0	0	0	-441953345	-25631455	0	-467584800
Итого мобильные активы	0	0	0	0	73890533	334709607	31735298	-25631455	1533087259	414703983
БАЛАНС	-752	0	151288551	151287799	637415653	334709607	31735298	-25631455	1533087259	1129516902

Проанализировав таблицу 5 и 6 можно сделать следующие выводы:

За счет уставного капитала частично покрываются нематериальные активы и основные средства. В покрытии ДФВ,ВНА и ОНА участвуют нераспределенная прибыль и долгосрочные обязательства.

Для покрытия мобильных активов приходится использовать долгосрочные обязательства, краткосрочные кредиты и займы, расчеты с кредиторами и ДБП,РПР и прочие обязательства. На основании вышесказанного можно сделать вывод, что в ПАО «НК «Роснефть» правила «золотого финансирования» соблюдаются.

2.3 Выявленные проблемы ПАО «НК «Роснефть» по результатам проведенного исследования и рекомендации по их устранению

Оценка динамики движения денежных средств (т.е. горизонтальный анализ) ПАО «НК «Роснефть» проводится в таблице 7.

Таблица 7. Анализ движения средств по видам деятельности, тыс.руб.

Вид деятельности	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+/-)	Темп роста, %
Остаток денежных средств на начало года	402389690	584223460	181833770	145,19
Чистые денежные средства от текущей деятельности	-128566732	-479141734	-350575002	372,68
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-103172017	-1004902809	-901730792	974,01
Чистые денежные средства От финансовой деятельности	565263079	1046775317	481512238	185,18
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	333524330	-437269226	-770793556	-131,11
Остаток денежных средств на конец года	584223460	116638660	-467584800	19,96

Анализ показал, что на протяжении рассматриваемого периода по текущей деятельности наблюдается отток денежных средств (в 2017 г. в сумме -479141734 тыс.руб.), т.е. в 2017 г. произошел рост оттока по текущей деятельности (на 350575002 тыс.руб.). По инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть» на протяжении рассматриваемого периода наблюдается отток денежных средств (в 2017 г. в сумме 1004902809 тыс.руб.), т.е. в 2017 г. наблюдается рост спада показателя на 901730 792 тыс.руб. По финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть» на протяжении

рассматриваемого периода наблюдается приток денежных средств, (в 2017 году в сумме 1046775317 тыс.руб.), т.е. в 2017 г. наблюдается рост показателя на 481512238 тыс.руб. Таким образом, в 2017 году наблюдалось чистое сокращение денежных средств в сумме 437269226 тыс.руб., что меньше 2016 г. на 770793556 тыс.руб. В результате чего остаток денежных средств на конец 2017 года составил 116638660 тыс.руб., что меньше предыдущего периода на 80,04%, а также меньше суммы на начало 2016 г.

Таблица 8. Анализ структуры денежного потока ПАО «НК «Роснефть»

Показатель	Удельный вес к общей величине чистого денежного потока, %		Изменение (+/-)
	Предыдущий год	Отчетный год	
Чистые денежные средства от текущей деятельности	-38,55	109,58	148,12
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-30,93	229,81	260,75
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	169,48	-239,39	-408,87
Общая величина чистого денежного потока	100	100	

Наибольший удельный вес в формировании чистого денежного потока ПАО «НК «Роснефть», т.е. чистого денежного увеличения на протяжении рассматриваемого периода в 2016 г. принадлежит чистым денежным средствам от финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть», при этом их удельный вес составил 169,48%, а в 2017 г. наибольший удельный вес пришелся на чистые денежные средства от инвестиционной деятельности и составил 229,81 %

Таблица 9. Анализ движения денежных средств по текущей деятельности ПАО «НК «Роснефть», тыс. руб.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
1. Поступление денежных средств, всего	3933465761	4693828278	760362517	119,3
В том числе:				
1.1. Средства, полученные от покупателей за товар	3345934925	3764022033	418087108	112,5
1.2. Арендных платежей, лицензионных платежей	139891031	144786533	4895502	103,5
1.3. Прочие доходы	447639805	785019538	337379733	175,4
2. Расходование денежных средств, всего	4062032493	5172970012	1110937519	127,3
В том числе:				
2.1. Оплата поставщикам (подрядчикам)	3048104337	3725280584	677176247	122,2
2.2. Оплата труда	34320027	44934850	10614823	130,9
2.3. Выплата процентов по долговым обязательствам	217184734	280927199	63742465	129,3
2.5. Прочие расходы	762422936	1121726783	359303847	147,1
3. Чистые денежные средства (ЧДП) от текущей деятельности	(128566732)	(479141734)	-350575002	372,7

Поступления денежных средств от текущей деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2017 г. составляют 4693828278 тыс.руб., что больше 2016 г. на 760363517 тыс.руб. (19,3%). При этом наибольшую долю поступлений денежных средств от текущей деятельности ПАО «НК «Роснефть» составляют средства полученные за товар в сумме 3764022033 тыс.руб., т.е. по сравнению с 2016 г. увеличение на 418088108 тыс.руб. (3,5%). Расходование денежных средств по текущей деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2017 г. составляет 5172970012 тыс.руб., что больше показателя 2016 г. на 1110938519 тыс.руб. (27,3%). Наибольшую долю расходования денежных средств по текущей деятельности ПАО «НК «Роснефть» составляют прочие расходы в 2017 г. в сумме 1121726783 тыс.руб., что больше 2016 г. на 359304847 тыс.руб.

Таблица 10. Анализ движения денежных средств по инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть», тыс. руб.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
1. Поступление денежных средств, всего	2708964418	2475022201	-233942217	91,4
1.1 От продажи внеоборотных активов	103976	5287535	5183559	5133
1.2. От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	1940068747	1894447405	-45621342	97,6
1.3. от продажи акций	226851288	78063092	-148788196	34,4
1.4. от долевого участия в других организациях	531553941	466837703	-64716238	87,8
2. Расходование денежных средств, всего	2812136435	3479925010	667788575	123,7
В том числе:				
2.2. В связи с приобретением акций других организаций	166146373	212862768	46716395	128,1
2.3 в связи с созданием и использованием внеоборотных активов	682888624	571923338	-110965286	83,8
2.4 в связи с приобретением долговых ценных бумаг	1879642564	2573608741	693966177	136,9
2.3. Прочие платежи	83458086	121530890	38072804	145,6
3. Чистые денежные средства (ЧДП) от инвестиционной деятельности	-103172017	-1004902809	-901730792	974

Поступления денежных средств от инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2017 г. составляют 2475022201 тыс.руб., что меньше 2016 г. на 233942217 тыс.руб. (8,6%). При этом наибольшую долю поступлений денежных средств от инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть» составляют в 2017 и в 2016 г. поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг в сумме 1894447406 тыс.руб., а в 2016 г. в сумме 1940068747 тыс.руб. Расходование денежных средств по инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2017 г. составляет 3479925010 тыс.руб., что больше показателя 2016 г. на 667789575 тыс.руб. (23,7%). Наибольшую долю расходования денежных

средств по инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть» составляют расходы в связи с приобретением долговых ценных бумаг в 2017 г. в сумме 2573608741 тыс.руб., что больше 2016 г. на 693966177 тыс.руб.

Таблица 11. Анализ движения денежных средств по финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть», тыс. руб.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
1. Поступление денежных средств, всего	2098509356	4064309309	1965799953	193,7
1.1. Получение кредитов и займов	1448520533	3013338418	1564817885	208,0
1.2. Прочие поступления	649988823	1050970891	400982068	161,7
2. Расходование денежных средств, всего	1533246277	3017533992	1484287715	196,8
2.2. На уплату дивидендов	122030855	100875076	-21155779	82,7
2.3. В связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	1411215422	2916658916	1505443494	206,7
3. Чистые денежные средства от финансовой деятельности	565263079	1046775317	481512238	185,2

Поступления денежных средств от финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2017 г. составляют 4064309309 тыс.руб., что больше 2016 г. на 1965799953 тыс.руб. (93,7%). При этом наибольшую долю поступлений денежных средств от финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2016 г. и в 2017 г. составляют поступления в виде получения кредитов и займов в сумме 1448520533 тыс.руб., а в 2017 г. в сумме 3013338418 тыс.руб. Расходование денежных средств по финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2017 г. составляет 3017533992 тыс.руб., что больше показателя 2016 г. на 1484287715 тыс.руб. (96,8%). Наибольшую долю расходования денежных средств по текущей деятельности ПАО «НК «Роснефть» в 2016 г. и в 2017 г. составляют расходы в связи с погашением (выкупом) векселей и

других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов в сумме 1411215422 тыс.руб., а в 2017 г. в сумме 2916658916 тыс.руб.

Таблица 12. Анализ состава и структуры поступления денежных средств по видам деятельности ПАО «НК «Роснефть», тыс.руб.

Показатель	Предыдущий год		Отчетный год		Отклонение удельных весов, %
	тыс.руб.	удельный вес, %	тыс.руб.	удельный вес, %	
1. Поступление денежных средств от текущей деятельности всего	3933465761	45	4693828278	41,8	-3,2
В том числе:					
1.1. Средства, полученные от покупателей, заказчиков за продукцию	3345934925	38,3	3764022033	33,5	-4,8
1.2. Арендных платежей, лицензионных платежей	139891031	1,6	144786533	1,3	-0,3
1.3. Прочие доходы	447639805	5,1	785019538	7	1,9
2. Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности, всего	2708964418	31,0	2475022201	22	-9
В том числе:	103976	0,1	5287535	0,1	0
2.1 От продажи внеоборотных активов					
2.2. От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	1940068747	22,2	1894447405	16,9	-5,3
2.3. Прочие поступления	758405229	8,7	544900795	4,9	-3,8
3. Поступление денежных средств от финансовой деятельности, всего	2098509356	24	4064309309	36,2	12,2
В том числе:	1448520533	16,6	3013338418	26,8	10,3
3.1. Получение кредитов и займов					
3.2. Прочие поступления	649988823	7,4	400982068	3,6	-3,9
4. Поступление денежных средств от всех видов деятельности, всего	8740939535	100	11233159788	100	0

По данным таблицы 12, наибольший удельный вес поступления денежных средств ПАО «НК «Роснефть» в 2017г. составляют поступления от текущей деятельности (в 2017 г. – 41,8%, а в 2016 г. – 45%, т.е. снижение доли на 3,2%), в частности от средств полученных за продукцию (в 2017 г. – 33,5%, а в 2016 г. – 38,3%, т.е. снижение доли на 4,8%). Общий размер поступивших денежных средств в 2017 г. составил 11233159788 тыс.руб.

Таблица 13. Анализ состава и структуры расходования денежных средств по видам деятельности ПАО «НК «Роснефть», тыс.руб.

Показатель	Предыдущий год		Отчетный год		Отклоне ние удельных весов, %
	Тыс.руб.	удельный вес, %	Тыс.руб.	удельн ый вес, %	
1. Расходование денежных средств от текущей деятельности, всего	4062032493	48,3	5172970012	44,3	-4
1.1. Оплата приобретенных товаров, услуг	3048104337	36,3	3725280584	31,9	-4,3
1.2. Оплата труда	34320027	0,4	44934850	0,4	0
1.3. Выплата процентов по долговым обязательствам	217184734	2,6	280927199	2,4	-0,2
1.5. Прочие расходы	762422936	9,1	1121726783	9,6	0,5
2. Расходование денежных средств от инвестиционной деятельности всего	2812136435	33,4	3479925010	29,8	-3,6
2.2. В связи с приобретением акций других организаций	166146373	2	212862768	1,8	-0,2
2.3. Прочие платежи	2645989274	31,5	3267062969	28,0	-3,5
3. Расходование денежных средств от финансовой деятельности, всего	1533246277	18,2	3017533992	25,9	7,6
3.3. В св.с погашением векселей	122030855	1,5	100875076	0,9	-0,6
4. Расходование денежных средств от всех видов деятельности	1411215422	100	2916658916	25,0	100

По данным таблицы 13, наибольший удельный вес расходования денежных средств ПАО «НК «Роснефть» на конец периода составляют расходования от текущей деятельности (в 2017 г. – 44,3%, а в 2016 г. – 48,3%, т.е. снижение доли на 4%), в частности в связи с оплатой приобретенных товаров (в 2017 г. – 31,9%, а в 2016 г. – 36,3%, т.е. снижение доли на 4,4%).

Оценив и проанализировав состояние денежных потоков ПАО «НК «Роснефть», необходимо разработать и обосновать решение по эффективному их использованию.

1. Сбалансирование объемов денежных потоков.

Это направление оптимизации денежных потоков предприятия призвано обеспечить необходимую пропорциональность объемов положительного и отрицательного их видов.

На результаты хозяйственной деятельности предприятия отрицательно воздействие оказывает как дефицитный, так и избыточный денежный поток.

Методы сбалансирования дефицитного денежного потока направлены на обеспечение роста объема положительного и снижение объема отрицательного их видов.

Снижение объема положительного денежного потока в перспективном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

- сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказа от финансового инвестирования;
- снижения суммы постоянных издержек предприятия.

Методы сбалансирования избыточного денежного потока предприятия связаны с обеспечением роста его инвестиционной активности. В системе этих методов могут быть использованы:

- увеличение масштабов расширенного воспроизводства операционных внеоборотных активов;
- ускорение периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала их реализации;
- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;
- активное формирование портфеля финансовых инвестиций;
- досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

2. Синхронизация денежных потоков во времени.

Это направление оптимизации денежных потоков предприятия призвано обеспечить необходимый уровень его платежеспособности в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

- увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;
- обеспечения получения частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;
- сокращения сроков представления товарного (коммерческого) кредита покупателям.

3. Максимизация чистого денежного потока.

Повышение суммы чистого денежного потока предприятия может быть обеспечено за счет осуществления следующих основных мероприятий:

- снижения суммы постоянных издержек;
- снижения уровня переменных издержек;
- осуществления эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение уровня суммарных налоговых выплат;
- осуществления эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности операционной деятельности;

Результаты оптимизации денежных потоков предприятия получают свое отражение в системе планов формирования и использования денежных средств в предстоящем периоде.

Для того чтобы система управления работала в режиме предупреждения нежелательных ситуаций, а не в режиме исправления последствий, необходимо оперативно следить за формированием каждого показателя, своевременно выявлять возможные отклонения. Это определяет значение оперативного анализа в целом, и денежных потоков предприятия в частности. Относительно денежных потоков значение оперативного анализа усиливается еще и тем, что денежные средства являются самыми мобильными активами предприятия. Они связаны почти со всеми финансово-хозяйственными процессами, происходящими на предприятии, поэтому, чтобы не допускать существенных отклонений плановых показателей от реального состояния денежных потоков, эти показатели необходимо периодически (иногда и довольно часто) уточнять.

Заключение

В курсовой работе проведен анализ денежных потоков на примере ПАО «НК «Роснефть». Рассмотрены теоретические основы, предмет, задачи анализа финансово-хозяйственной деятельности.

Проведен структурно-динамический анализ баланса предприятия, анализ ликвидности баланса, анализ финансовой устойчивости, а так же прибыльности и рентабельности предприятия. Представлены рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

На исследуемом предприятии выявлено, что за анализируемые периоды оно находится в устойчивом финансовом состоянии, на предприятии хватает денежных средств для погашения срочных и краткосрочных обязательств.

По инвестиционной деятельности ПАО «НК «Роснефть» на протяжении рассматриваемого периода наблюдается отток денежных средств в сумме 1004902809 тыс.руб.

По финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть» на протяжении рассматриваемого периода наблюдается приток денежных средств в сумме 1046775317 тыс.руб.

Таким образом за рассматриваемый период размер денежных средств сократился на 467584800 тыс.руб. В результате чего остаток денежных средств на конец 2017 года составил 116638660 тыс.руб.

В 2017 году у ПАО «НК «Роснефть» ликвидный денежный поток имеет положительное значение, что говорит о том, что организация имеет профицит денежных средств.

Отрицательным фактором является тот факт, что основной поток поступлений денежных средств осуществляется при помощи финансовой деятельности, т.е. за счет привлечения долгосрочных заемных средств. Это свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации и

повышении степени значимости от заемных источников финансирования. Организации следует сосредоточиться на увеличении собственного капитала.

На основе проведенного анализа денежных потоков организации матричным способом можно сказать что ПАО «НК «Роснефть» рационально распределяет ресурсы и эффективно финансирует вложения.

Также можно сделать вывод, что в ПАО «НК «Роснефть» соблюдаются правила «Золотого финансирования».

Организации необходимо поддерживать существующие методы управление денежными потоками предприятия, а так же попробовать внедрить предложенные мероприятия.

Список использованных источников

1. Алексеева Н.А. Анализ денежных потоков организации. Сборник задач с методическими рекомендациями и ответами к решению задач: Учеб. пособие. - М.:ИНФРА-М, 2014.-159с.
2. Ангеловская, А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и российским стандартам // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 3. С. 47 – 51.
3. Бычкова, С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 21. – С. 23-29.
4. Васильева, Е.А. Сравнительный анализ международных и российских стандартов формирования финансовой отчетности / Е.А. Васильева // Экономика и предпринимательство. - 2013. - № 7 (36). - С. 545-549.
5. Ворожбит О.Ю., Василенко Е.Н. Управление денежными потоками в соответствие с МСФО./ Экономика и предпринимательство, № 1 (ч.1), 2014.
6. Ибрагимов Э. А. Сравнительная характеристика учета денежных средств по российским и международным стандартам / Э. А. Ибрагимов // Молодой ученый. — 2014. — №4.2. — С. 29-32.
7. Касимова Е. А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль / Е. А. Касимова // Молодой ученый. — 2014. — №4.2. — С. 44-
8. Ковалев В.В. Управление финансовой структурой фирмы. Учеб.-практ. пособие. Издательство: ТК Велби, Изд-во Проспект , 2014 г.
9. Маевская Е.Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: Монография.-М.:ИНФРА-М,2014.
- 10.Милютина О.В. Денежные потоки хозяйствующих субъектов // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2013. № 4
- 11.Португалова, О. Мониторинг показателей денежных потоков как

- инструмент прогнозирования кризиса на предприятии / О. Португалова, И. Козлова // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2015. – № 2. – С. 280-284.
- 12.Теннент, Дж. Управление денежными потоками: как не оказаться на мели. Альпина Паблишер, 2014.
- 13.Фомина А. Н. Управленческий учет движения денежных потоков на предприятии / А. Н. Фомина // Молодой ученый. — 2014. — №4.2. — С. 70-73.
- 14.Анализ денежных потоков организации : метод, указание к выполнению курсовой работы / сост. : И. В. Никифорова, М. Г. Кузьмина. - Пенза : Изд-во ПГУ, 2015. - 52 с.
- 15.Финансовая отчетность ПАО «НК «Роснефть».

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.**

Организация <u>ПАО "НК "Роснефть"</u>		Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710001		
Вид экономической деятельности <u>Промышленность</u>		по ОКПО	31	12	2017
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Публичное акционерное общество</u>		ИНН	00044428		
Единица измерения <u>тыс. руб.</u>		по ОКВЭД	7706107510		
Местонахождение (адрес) <u>115035, г.Москва, Софийская наб., 26/1</u>		по ОКФС	06.10.1 06.20 19.20 46.90		
		по ОКЕИ	49.50.11 52.29 70.22		
			1 22 47	41	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6	Нематериальные активы	1110	23 468 759	23 214 357	20 933 757
8	Результаты исследований и разработок	1120	4 890 365	3 344 717	2 514 742
7	Нематериальные поисковые активы	1130	111 303 011	78 528 809	74 650 436
7	Материальные поисковые активы	1140	26 179 268	11 326 829	11 338 131
5	Основные средства	1150	1 186 529 970	1 058 799 579	1 003 328 496
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
11	Финансовые вложения	1170	6 003 776 788	5 492 046 642	3 945 699 651
21	Отложенные налоговые активы	1180	95 062 970	68 252 970	120 214 709
9	Прочие внеоборотные активы	1190	32 318 324	33 202 633	34 679 041
	Итого по разделу I	1100	7 483 529 455	6 768 716 536	5 213 358 963
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
10	Запасы	1210	142 388 555	113 017 735	107 207 260
10	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	72 598 729	57 272 596	51 445 066
15, 18	Дебиторская задолженность	1230	2 531 306 562	1 523 299 152	2 025 601 916
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты	1231	1 119 929 274	806 591 911	891 163 442
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1232	1 411 377 288	716 707 241	1 134 438 474
11	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	728 055 665	899 267 309	1 637 719 899
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1241	-	-	-
12	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1242	-	-	-
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	116 638 660	584 223 460	402 389 690
	Прочие оборотные активы	1260	8 400 746	7 604 682	12 151 470
	в том числе:				
	не предъявленная к оплате начисленная выручка по договорам строительного подряда	1261	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	3 599 388 917	3 184 684 934	4 236 515 301
	БАЛАНС	1600	11 082 918 372	9 953 401 470	9 449 874 264

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
1,19	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	105 982	105 982	105 982
19	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
19	Переоценка внеоборотных активов	1340	5	15	15
19	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	113 278 538	113 279 280	113 244 694
19	Резервный капитал	1360	5 299	5 299	5 299
13	Прочие фонды и резервы	1365	(231 748 689)	(348 012 103)	(471 888 054)
20	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 802 733 923	1 767 708 786	1 792 963 117
	Итого по разделу III	1300	1 684 375 058	1 533 087 259	1 434 431 053
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
16	Заемные средства	1410	5 083 998 328	4 338 773 620	4 081 526 948
21	Отложенные налоговые обязательства	1420	91 105 397	78 948 226	69 693 400
24	Оценочные обязательства	1430	61 023 750	50 403 366	40 469 001
12	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1440	-	-	-
16	Прочие обязательства	1450	1 419 426 029	1 550 012 639	1 784 929 682
	Итого по разделу IV	1400	6 655 553 504	6 018 137 851	5 976 619 031
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
16	Заемные средства	1510	860 270 860	525 561 253	494 337 961
15,18	Кредиторская задолженность	1520	1 785 522 679	1 753 787 381	1 416 028 642
	Доходы будущих периодов	1530	2 651 115	1 874 814	1 571 330
24	Оценочные обязательства	1540	20 059 244	22 943 218	22 443 697
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1545	74 073 303	97 633 864	104 081 673
	Прочие обязательства	1550	412 609	375 830	360 877
	Итого по разделу V	1500	2 742 989 810	2 402 176 360	2 038 824 180
	БАЛАНС	1700	11 082 918 372	9 953 401 470	9 449 874 264

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефть"

И.И. Сечин

Генеральный директор ООО "РН-Учет"
(договор от 01.08.2017 № 100017/02711Д)

В.А. Сурков

"19" марта 2018 г.

**Отчет о финансовых результатах
за 2017 год**

		Форма по ОКУД	0710002		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация	<u>ПАО "НК "Роснефть"</u>	по ОКПО	00044428		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7706107510		
Вид экономической деятельности	<u>Промышленность</u>	по ОКВЭД	06.10.1 06.20 19.20 46.90 49.50.11 52.29 70.22		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Публичное акционерное общество</u>	по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47	41	
Единица измерения	<u>тыс. руб.</u>	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь	За январь-декабрь
			2017 г.	2016 г.
3,20,26	Выручка	2110	4 892 934 388	4 318 055 268
20	Себестоимость продаж	2120	(3 459 587 329)	(2 846 770 153)
20	Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа	2130	(14 149 489)	(27 496 713)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 419 197 570	1 443 788 402
20	Коммерческие расходы	2210	(990 299 266)	(955 153 203)
20	Общехозяйственные и административные расходы	2220	(68 941 225)	(66 238 766)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	359 957 079	422 396 433
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
20	Проценты к получению	2320	179 953 353	165 880 088
16,20	Проценты к уплате	2330	(396 184 404)	(358 112 121)
20	Доходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2333	23 560 680	6 447 809
20	Расходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2334	-	(448)
17,20	Прочие доходы	2340	329 387 442	271 739 796
3,13,17,20	Прочие расходы	2350	(413 567 272)	(423 972 094)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	83 106 878	84 379 463
	Текущий налог на прибыль	2410	12 272 616	45 706 344
21	в т.ч. постоянные налоговые активы (обязательства)	2421	44 356 090	97 160
21	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(12 157 171)	(9 254 826)
21	Изменение отложенных налоговых активов	2450	26 810 000	(51 961 739)
	Прочее	2460	28 936 657	30 366 972
	Налог на прибыль прошлых лет	2461	(1 338 586)	(667 626)
	Налог на вмененный доход	2464	-	-
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	1 209 389	65 610
13	Налоговый эффект результатов прочих операций, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2466	29 065 854	30 968 988
22	Чистая прибыль (убыток)	2400	138 968 980	99 236 214

10

**Отчет о движении денежных средств
за 2017 год**

Организация
Идентификационный номер налогоплательщика

ПАО "НК "Роснефть"

Вид экономической деятельности

Промышленность

Организационно-правовая форма/форма собственности

Публичное акционерное общество

Единица измерения

тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКФС/ОКФС

по ОКЕИ

Коды
0710004
31.12.2017
00044428
7706107510
06.10.1 06.20 19.20 46.90
49.90.11 92.29 79.22
1 22 47 / 41
354

Наименование показателя	Код строки	За 2017 год	За 2016 год
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	4 693 828 278	3 933 465 761
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	3 764 022 033	3 345 934 925
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	144 786 533	139 891 031
от перепродажи финансовых вложений	4113	127 009 538	-
прочие поступления	4119	658 010 174	447 639 805
Направлено денежных средств - всего	4120	(5 172 970 012)	(4 062 032 493)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(3 725 280 584)	(3 048 104 337)
в связи с оплатой труда работников	4122	(44 934 850)	(34 320 027)
процентов по долговым обязательствам	4123	(260 927 199)	(217 184 734)
на расчеты по налогу на прибыль	4124	(8 099 852)	-
поисковые затраты	4128	(13 448 788)	(14 874 936)
на прочие платежи	4129	(1 100 278 739)	(747 548 459)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(479 141 734)	(128 566 732)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	2 475 022 201	2 708 964 418
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	5 287 535	103 976
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	78 063 092	226 851 288
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	1 894 447 405	1 940 068 747
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	466 837 703	531 553 941
прочие поступления	4219	30 386 466	10 386 466
Платежи - всего	4220	(3 479 925 010)	(2 812 136 435)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(212 862 768)	(166 146 373)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(571 923 338)	(682 888 624)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(2 573 608 741)	(1 879 642 564)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
поисковые активы	4228	(46 050 890)	(21 187 788)
прочие платежи	4229	(75 479 273)	(62 271 086)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(1 004 902 809)	(103 172 017)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	4 064 309 309	2 098 509 356
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	3 013 338 418	1 448 520 533
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	1 050 970 891	649 988 823
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(3 017 533 992)	(1 533 246 277)
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	(100 875 076)	(122 030 855)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(2 916 658 916)	(1 411 215 422)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 046 775 317	565 263 079
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(437 269 226)	333 524 330
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	584 223 460	402 389 690
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	116 954 234	584 223 460
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(30 315 574)	(151 690 560)

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефть"

И.И. Сечин

Генеральный директор ООО "РН-Учет"
(договор от 01.06.2017 № 100017/02711Д)

В.А. Сурков

« 19 » марта 2018 г.