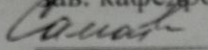


Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

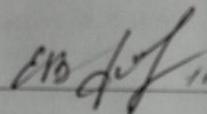
Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова
« 11 » 02 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление денежными средствами АО «Покровский рудник»

Исполнитель
студент группы 571 - узб 1


11.02.2019

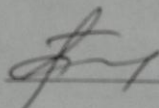
Е.В. Филатова

Руководитель
доцент, кан.экон.наук


11.02.2019

О.А. Цепелев

Нормоконтроль
ассистент


11.02.19

С.Ю. Колупаева

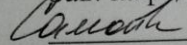
Благовещенск 2019

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

подпись

И.О. Фамилия

« 04 » 10 2018 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента 571-УЗБ 1

Филатовой Екатерины Владимировны

1. Тема бакалаврской работы Управление денежными средствами АО «Покровский рудник»

(утверждено приказом от 06.11.2018 г № 2651 кч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 11.02.2019 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе учредительные документы организации, финансовая отчетность

4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих к разработке вопросов): Основы управления денежными средствами; Анализ финансового состояния АО «Покровский рудник»; Основные направления повышения эффективности управления денежными средствами АО «Покровский рудник»

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программный продуктов, иллюстративного материала и т.п.) Организационная структура АО «Покровский рудник»; Бухгалтерский баланс; Отчет о финансовых результатах; Отчет о движении денежных средств; Справка о проверке ВКР в системе антиплагиат на оригинальность

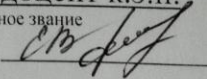
6. Консультанты по бакалаврской работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. Дата выдачи задания 04.10.2018 г.

Руководитель бакалаврской работы Цепелев О.А. доцент к.э.н.

Фамилия, Имя, Отчество, ученная степень, ученное звание

Задание принял к исполнению (дата): 04.10.2018г.


(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 93 с., 31 таблицу, 7 рисунков, 49 источников, 4 приложения

ОРГАНИЗАЦИЯ, ХАРАКТЕРИСТИКА, АНАЛИЗ, СОСТОЯНИЕ, ПОВЫШЕНИЕ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ, СРЕДСТВА, МЕРОПРИЯТИЯ, МЕТОДИКА, ФИНАНСЫ, ОЦЕНКА, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ

Целью исследования является разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности управления денежными средствами АО «Покровский рудник». Предметом исследования является процесс управления денежными средствами в организации. Объектом исследования является АО «Покровский рудник».

В первой главе исследования рассмотрена классификация денежных средств организации, представлены основные методы их управления, анализа и прогнозирования.

Во второй главе исследования дана организационная характеристика АО «Покровский рудник», проведен анализ финансового состояния предприятия и его финансовой устойчивости.

В третьей главе исследования проведена оценка системы управления денежными средствами АО «Покровский рудник», разработаны мероприятия, направленные на повышение эффективности её управления с расчетом прогнозных значений их реализации.

В заключении представлены выводы по результатам проведенного исследования.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	7
1 Теоретические основы управления денежными средствами в организации	9
1.1 Понятие и классификация денежных средств организации	9
1.2 Основные методы управления денежными средствами организации	13
1.3 Методики анализа и прогнозирования денежных средств	18
2 Анализ финансового состояния АО «Покровский рудник»	25
2.1 Экономическая характеристика АО «Покровский рудник»	25
2.2 Анализ имущественного положения АО «Покровский рудник»	30
2.3 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Покровский рудник»	39
3 Основные направления повышения эффективности управления денежными средствами АО «Покровский рудник»	47
3.1 Оценка системы управления денежными средствами АО «Покровский рудник»	47
3.2 Мероприятия, направленные на повышение эффективности управления денежными средствами АО «Покровский рудник» и оценка экономической эффективности их реализации	61
Заключение	74
Библиографический список	77
Приложение А Организационная структура АО «Покровский рудник»	81
Приложение Б Бухгалтерский баланс АО «Покровский рудник» за 2017 г.	83
Приложение В Отчет о финансовых результатах за 2017 г.	87
Приложение Г Отчет о движении денежных средств за 2017 г.	91
Приложение Д Справка о проверке ВКР в системе антиплагиат на оригинальность	

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что важным условием эффективной деятельности любой организации является достаточный объем денежных средств, а также умелое управление денежными потоками, поддержание их сбалансированности во времени с целью обеспечения ликвидности и платежеспособности организации.

Информация об общей величине денежных средств и их эквивалентов, которыми располагает организация, не несет в себе с точки зрения аналитики особую ценность. Однако денежные ресурсы являются одним из базовых активов, которые требуют умелого управления.

Чтобы информация о денежных средствах могла быть использована менеджерами для оценки эффективности деятельности организации и принятия управленческих решений, она должна быть представлена в разрезе денежных потоков.

Предметом исследования является процесс управления денежными средствами в организации. Объектом исследования является АО «Покровский рудник».

Целью исследования является на основе оценки системы управления денежными средствами разработать мероприятия для повышения эффективности. В соответствии с поставленной целью были определены следующие задачи исследования:

- рассмотреть теоретические основы управления денежными средствами в организации;
- провести анализ финансового состояния АО «Покровский рудник»
- провести анализ денежных средств АО «Покровский рудник»;
- разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности управления денежными средствами АО «Покровский рудник» и оценить экономическую эффективность их реализации.

Теоретическую основу исследования составили нормативные правовые акты в области регулирования денежного обращения и учета, а также труды таких авторов как: Т.Г. Богачева, И.А. Бланк, А.И. Доронина, И.Я. Лукасевич, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и др.

Проведение выпускной квалификационной работы основано на использовании аналитических, статистических и математических методов.

Намеченная цель и задачи выпускной бакалаврской работы определили её структуру: введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы, сформулированы цель и задачи, обозначены объект и предмет.

В первой главе исследования рассмотрена классификация денежных средств организации, представлены основные методы их управления, анализа и прогнозирования.

Во второй главе исследования дана организационная характеристика АО «Покровский рудник», проведен анализ финансового состояния предприятия и его финансовой устойчивости.

В третьей главе исследования проведена оценка системы управления денежными средствами АО «Покровский рудник», разработаны мероприятия, направленные на повышение эффективности её управления с расчетом прогнозных значений их реализации.

В заключении представлены выводы по результатам проведенного исследования.

Практическая значимость работы заключается в возможности применения разработанных рекомендаций в деятельности АО «Покровский рудник».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ В ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие и классификация денежных средств организации

В хозяйственной деятельности организации одним из важнейших объектов учета выступают денежные средства. Денежными средствами любой организации именуются свободные денежные средства на разнообразных счетах, ценные бумаги и денежная наличность, сохраняемая в кассе.

Как отмечает Т.П. Варламова, денежные средства - это совокупность всех наличных и безналичных средств, включая денежные документы и прочее. Операции с любыми денежными средствами выступают основой бухгалтерской деятельности. Общая сумма денежных средств организации формирует ее платежеспособность.

Бухгалтерами-аналитиками рассматриваются разные классификации денежных средств. Так, Т.Н. Карпова относит к денежным средствам следующие активы организации:

- наличные денежные средства, находящиеся в кассе организации, в виде бумажных и металлических денежных знаков;
- безналичные денежные средства в виде остатков на расчетных, валютных счетах и специальных счетах в кредитных организациях;
- денежные средства в пути, а также денежные документы.

И.Я. Лукаевич предлагает подразделять денежные средства хозяйствующего субъекта по месту их расположения:

- деньги в кассе организации, а также стоимость денежных документов;
- на расчетных счетах в банке;
- выраженные в иностранной валюте на валютных счетах в банке;
- прочие денежные средства (например, деньги, находящиеся на специальных счетах в банках, переводы в пути и т.д.).

Заметим, что составляющие категории «денежные средства» у разных специалистов в целом совпадают. Проанализировав различные взгляды бухгалтеров, можно предложить следующую классификацию денежных средств, представленную на рисунке 1.

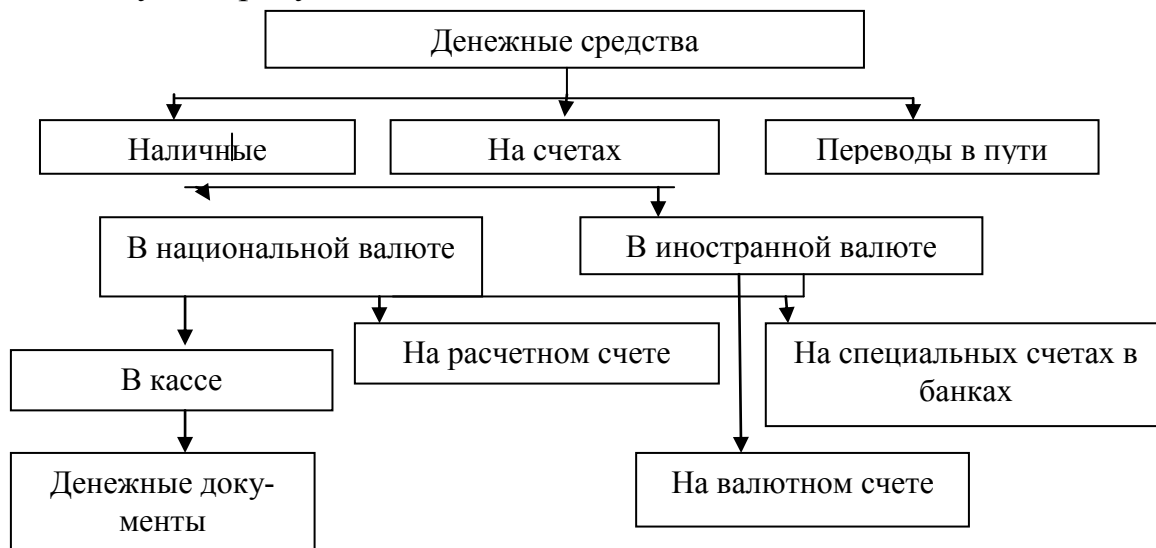


Рисунок 1 - Классификация денежных средств экономического субъекта

Российское законодательство определяет национальную валюту Российской Федерации в виде:

- денежных знаков в виде банкнот и монет Банка России, находящихся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории Российской Федерации, а также изымаемых или изъятых из обращения, но подлежащих обмену указанных денежных знаков;
- средств на банковских счетах и в банковских вкладах.

Денежные средства в иностранной валюте – как бумажные, так и металлические денежные знаки зарубежных государств, которые выполняют роль средства платежа, а также взаиморасчетов.

В кассе организации находятся денежные средства в наличной форме, а также денежные документы (например, оплаченные авиабилеты, и др.). Денежные средства в кассе составляют небольшую долю среди всех денежных средств организации, и, как правило, это средства для осуществления текущих расчетов с персоналом в части оплаты труда, выдачи подотчетных сумм и др., а

также поступающие на различные цели и из разных источников, например, прочими физическими лицами в части оплаты за товары и услуги, оказанные организацией.

В настоящее время большинство расчетов, осуществляемых организацией, производятся посредством перечисления денежных средств с использованием банковских счетов. Как правило, именно в виде безналичных платежей организация осуществляет свои денежные расчеты со сторонними организациями и учреждениями, при этом посредником выступают учреждения банков и небанковские кредитные организации.

Безналичные расчеты ведутся путем перечисления денежных средств со счета плательщика на счет получателя путем различных банковских операций. Таким образом, они замещают наличные деньги в обороте.

Преимущество безналичных расчетов состоит в том, что они уменьшают потребность в наличных денежных средствах, обеспечивают сохранность и уменьшают расходы, связанные с обслуживанием денежного обращения, благодаря им различные платежи осуществляются в более короткие сроки. Безналичные денежные средства расположены на расчетном счете, на валютном счете, на специальных счетах в банках.

Расчетный счет – это счет, открытый в банке и предназначенный для хранения денежных средств организации, выраженных в национальной валюте, и проведения безналичных расчетов с другими юридическими и физическими лицами. Например, на расчетный счет могут поступать платежи от покупателей и заказчиков в счет оплаты поставленных им товаров, продукции, а также выполнения работ и оказанных услуг, суммы в погашение дебиторской задолженности и т.д.

Помимо взаимоотношений со своими партнерами (юридическими и физическими лицами) в процессе хозяйственной деятельности у организации возникают обязанности перед бюджетом и внебюджетными фондами. Организация выполняет свои обязательства посредством уплаты налогов и сборов путем безналичного перечисления денежных средств в соответствующий бюджет и

внебюджетные фонды.

Денежные средства на валютном счете – выраженные в иностранных валютах на валютных счетах организации, открытых в кредитных организациях на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Наряду с расчетными и валютными счетами экономический субъект может иметь иные специальные счета в банках. Денежные средства на специальных счетах в банках – выраженные в национальной и иностранных валютах, находящихся на территории Российской Федерации и за ее пределами в аккредитивах, чековых книжках, иных платежных документах (кроме векселей), на текущих, особых и иных специальных счетах, а также сюда относятся денежные средства целевого финансирования в той части, которая подлежит обособленному хранению.

Денежные средства в пути – денежные суммы, выраженные в национальной и иностранной валютах, внесенных в кассы кредитных организаций, сберегательные кассы или кассы почтовых отделений для зачисления на расчетный или иной счет организации, но еще не зачисленные по назначению и не подтвержденные выпиской банка.

Необходимо отметить, что состав денежных средств также отражен в нормативных правовых актах. В МСФО (IAS) 7 «Отчёт о движении денежных средств» сказано, что денежные средства включают в себя денежные средства в кассе и депозиты до востребования. В Положении по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) характеристика состава понятия «денежные средства» не приводится.

Итак, денежные средства - это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает предприятию наибольшую степень ликвидности, а следовательно, и свободы выбора. Денежные средства представляют собой начало и конец производственно-коммерческого цикла.

Деятельность предприятия, направленная на получение прибыли, требует, чтобы денежные средства переводились в различные активы, которые в свою очередь, обращаются в дебиторскую задолженность как часть процесса реали-

зации.

Результаты деятельности считаются окончательными и достигнутыми, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств на предприятие, на основе которых мог бы начаться новый цикл, который, как ожидается, со временем принесет прибыль. В следующем параграфе рассмотрим основные методы управления денежными средствами организации.

1.2 Основные методы управления денежными средствами организации

По мнению И.А. Бланк, управление денежными средствами предприятия - это ежедневный мониторинг и контроль денежных средств с целью сбалансированности притока и оттока финансовых средств.

Управление денежными средствами организации является залогом стабильной платежеспособности. При отсутствии планирования и своевременного контроля за платежами, организация неизбежно сталкиваются со следующими проблемами:

- задержками зарплаты;
- увеличением дебиторской задолженности;
- дефицитом денежных средств (кассовые разрывы);
- дефицитом собственного оборотного капитала;
- трудностями привлечения займов и кредитов.

Для оптимизации денежных потоков предприятия нужно создать рычаги управления: прогнозировать и планировать движение денежных средств, осуществлять контроль на этапе оперативного планирования, управлять временно свободными денежными средствами, осуществлять контроль и анализ фактических денежных потоков.

Управление денежными средствами предприятия включает в себя прогнозирование и планирование движения денежных средств на предприятии. Спрогнозировать необходимую массу денежного потока на предстоящий период позволяет формирование бюджета движения денежных средств в разрезе текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

Бюджет движения денежных средств (далее - БДДС) - это бюджет (план) движения безналичных денежных средств на расчетных счетах и наличных денежных средств в кассе (кассах) предприятия или его структурных подразделений, центров финансовой ответственности (далее - ЦФО), который включает все прогнозируемые поступления и выплаты денежных средств в результате деятельности компании. БДДС составляется на определенный период, например, квартал, месяц, неделю, декаду и т.д.

БДДС используют для того, чтобы обеспечить постоянное наличие денежных средств, которые затем направляются на погашение различных обязательств компании. Кроме того, БДДС помогает эффективно использовать избыток этих средств, когда поступления значительно превышают выплаты в определенном периоде.

Таким образом, при составлении БДДС можно избежать кассовых разрывов, ситуаций с недостатком денежных средств для текущих выплат. Для компенсации кассового разрыва финансовый менеджер может запланировать, например, банковский кредит, выпуск облигаций или поступление денежных средств от других операций. Временно свободные денежные средства могут направляться, например, на банковский депозитный счет и т.д.

Таким образом, БДДС должен обеспечивать наличие оптимального ежедневного остатка (конечного сальдо) денежных средств на протяжении всего периода планирования. Сбалансированный денежный поток по всем видам деятельности является показателем эффективного планирования денежных средств.

Политика управления - это совокупность принципов и намерений, которые реализуются через документы (протокол намерений, решение, соглашение о сотрудничестве) и процедуры (конкретные запланированные действия). Политика устанавливает цели и намечает маршруты достижения этих целей.

В политике управления денежными средствами организации придерживаются таких основных принципов:

- их объем должен быть оптимальным для предприятия, при этом

должна учитываться не только текущая ситуация, но и запланированные изменения;

- потребность в денежных средствах должна быть определена достаточно точно: недостаток приведет к остановке производства, а излишек - к снижению показателей оборачиваемости и эффективности использования.

Как отмечает А.И. Доронина, политика управления денежными средствами может быть следующих типов:

- умеренная;
- агрессивная.

Если умеренная политика не имеет полярностей, то агрессивная политика в сфере управления денежными средствами может быть направлена как на снижение активов, так и на наращивание. Направление «агрессии» зависит от множества факторов. Но в целом агрессивная политика управления денежными средствами может быть применена при наличии следующих взаимозависимых факторов:

- денежные средства в распоряжении менеджера практически не ограничены;
- это дает возможность наращивать запасы сырья, полуфабрикатов, готовой продукции;
- позволяет держать на высоком уровне дебиторскую задолженность;
- это приводит к увеличению удельного веса оборотных активов в структуре активов предприятия;
- оборачиваемость активов снижается;
- уровень рентабельности при такой политике не может быть высоким.

Агрессивная политика управления денежными средствами предприятия имеет право на существование, если, например, организация ведет маркетинговую войну на рынке: создание запаса сегодня позволяет иметь низкую себестоимость продукции завтра с предоставлением льготных условий покупателям (например, отсрочки в расчетах) - и менее инициативный и рискованный кон-

курент потеряет занимаемую долю рынка.

Умеренная политика позволяет сбалансировать соотношение оборотных и внеоборотных активов, снизить запасы, оптимизировав отгрузки готовой продукции. Эта политика нацелена на снижение дебиторской задолженности. Предприятие, использующее умеренную политику, предпочитает работать на чужих деньгах, получая беспроцентные товарные кредиты от поставщиков.

При всех положительных составляющих такой политики существует риск, что менеджмент увлечется балансировкой» оборотных активов и это негативно скажется на финансовом состоянии предприятия. К примеру, доля кредитных средств значительно превысит собственные (что лишит предприятие финансовой независимости и приведет к снижению чистых активов) или предприятие начнут вытеснять из занятой рыночной ниши конкуренты с более агрессивными методами управления.

Методы управления денежными средствами предприятия можно разделить на 2 большие группы:

- организационно-распорядительные;
- экономические.

Чаще всего на практике используется различное сочетание методов из перечисленных выше групп. Классификация организационно-распределительных методов приведена на рисунке 2.

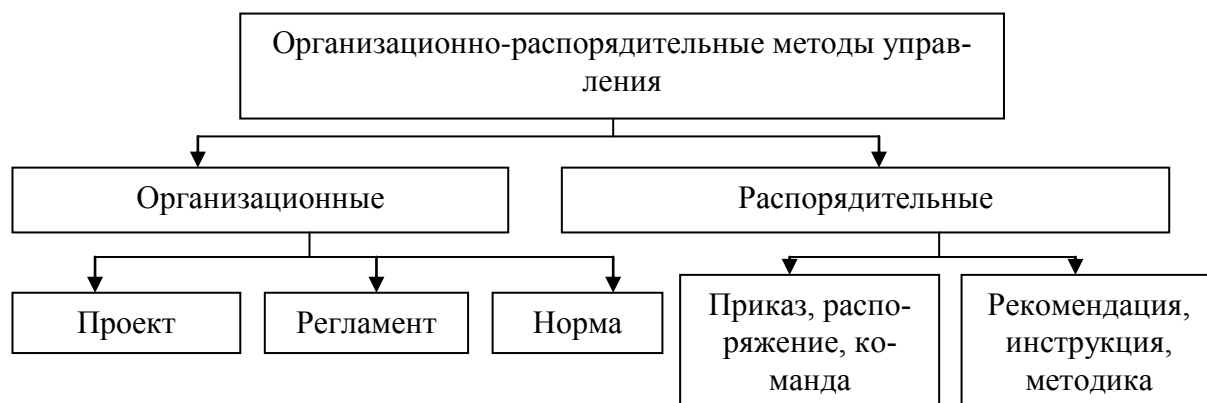


Рисунок 2 - Классификация организационно-распределительных методов управления денежными средствами организации

К основным видам экономических методов, используемых для управления денежными средствами, относятся:

- планирование;
- анализ;
- обеспечение и др.

Общие этапы работы по управлению денежными средствами предприятия включают в себя:

- анализ остатков;
- анализ движения;
- определение оптимального уровня;
- прогнозирование и планирование;
- сравнение фактического результата с прогнозом.

Большое значение при применении математических методов управления денежными средствами предприятия имеют статистические методы исследования, основанные на изучении динамики изменения остатков во времени под действием определенных факторов.

В управлении денежными средствами для расчета прогнозных показателей применяются еще и математические модели:

- Баумоля - модель управления на основе использования инвестиций в ценные бумаги как метода сохранения и приумножения имеющихся в распоряжении денежных средств в условиях стабильности и определенности;

- Миллера-Орра - модель основана на предположении, что остаток денежных средств - величина случайная, подвержена изменению, которое достаточно сложно спрогнозировать. В расчетах используется коэффициент и размах вариации;

- Стоуна - предлагает управлять целевым остатком, в отличие от модели Миллера-Орра, концентрирующей внимание на определении его величины;

- Монте-Карло (модель Лернера) - подходит для расчета целевого остатка денежных средств, основанного на принципе признания вероятностно-

го характера природы исходных и планируемых показателей.

Итак, методы управления денежными средствами предприятия достаточно разнообразны. Организация может выбрать при создании своей политики управления те методики, которые подходят именно ей. Наиболее важным является правильное определение тренда динамики изменения, а не точный расчет показателя. Это связано с тем, что сложные расчеты, дающие высокую точность, бывают трудоемкими и занимают много времени. В следующем параграфе рассмотрим методики анализа и прогнозирования денежных средств.

1.3 Методики анализа и прогнозирования денежных средств

Проведение анализа денежных потоков организации необходимо для оценки ее платежеспособности, а также планирования дальнейшей деятельности. В мировой практике для этого наиболее часто используются прямой и косвенный методы анализа денежных потоков, дающие возможность выявить наиболее привлекательные источники доходов и основные направления расходов компании, причины возникновения дефицита средств или формирования их избытка, а также другие факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние.

Чтобы корректно проанализировать денежные потоки, необходимо понимать какими они бывают, для чего выполняется оценка, и какие документы при этом используются. На практике выполнение анализа денежных потоков может быть направлено для решения следующих категорий задач:

- оценка ликвидности предприятия;
- контроль использования денег в соответствии с поставленными целями;
- построение рациональной схемы управления денежными потоками;
- контроль графика выплаты кредитов;
- контроль дебиторских задолженностей организации;
- контроль формирования и распределения бюджета;

- обеспечение безопасности наличных и безналичных средств.

Сами денежные потоки при этом классифицируют по признакам, представленным в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация денежных потоков

Показатель	Характеристика
Масштаб	По всей компании, отдельному виду деятельности, подразделениям или операциям
Тип деятельности	Текущий, инвестиции, финансовый
По направлению	Отрицательный или положительный
По методу расчета	Валовый и чистый
По достаточности	Избыточный и дефицитный
В зависимости от временного периода	Действительный и планируемый
По стабильности	Равномерный и неравномерный

Для выполнения анализа, независимо от метода используются два основных документа:

- бухгалтерский баланс предприятия;
- отчет о движении денежных средств.

На практике прямой метод анализирования денежного потока предполагает оценку средств, перемещающихся по счетам предприятия. Основным параметром для анализа является доход (расход) компании. При этом оцениваются все поступления средств и все необходимые платежи, выполненные компанией в отчетный период. Они приводятся в специальном отчете, где выделяются три основных группы деятельности компании:

1) Текущая (операционная). В эту группу относятся все поступления средств за счет ведения основной деятельности, а также выплаты для обеспечения работы компании.

2) Инвестиционная. В данную группу входят средства, направленные на покупку организацией долгосрочных активов, а также привлеченные за счет их реализации.

3) Финансовая. Анализируются денежные средства, направленные и при-

влеченные от краткосрочных вложений (эмиссия ценных бумаг, дивиденды акционерам, получение и возврат кредитов).

Подобный отчет выполняется сразу по двум периодам отчетному и предшествующему, что позволяет проанализировать изменения в работе компании и установить соответствует ли текущий результат планируемому.

Охарактеризуем достоинства и недостатки применения прямого метода анализа. Использование для анализа прямого метода позволяет наглядно представить следующую информацию:

1) Состав и структуру поступающих и затрачиваемых средств в зависимости от вида определенной деятельности, источника притока и направления для их оттока. Иными словами, анализируется информация о том, за какие услуги или товары были получены средства и на какие расходы они впоследствии направлены.

2) Динамику движения средств. Для этого проводится сравнение отчетного и предыдущего периодов и определяется, как изменились потоки.

3) Состав и полную структуру присутствующих чистых денежных потоков (разность между полученными и затраченными средствами).

4) Статьи, источники и направления, формирующие наибольшие показатели прироста и расхода. Что является наиболее перспективным направлением для компании.

5) Взаимосвязь между объемами реализуемой продукции или услуг и денежной выручкой.

Таким образом, главным преимуществом этого метода можно назвать его информативность, поскольку он предоставляет широкий перечень данных об источниках поступления и основных направлениях расходования средств, что предоставляет большие возможности для планирования деятельности.

С другой стороны, этот способ не выявляет связи между финансовым результатом (показатель хозяйственной деятельности предприятия, выражающий изменение объема прибыли за отчетный период) и конечной величиной изменения денежного объема предприятия на счетах, что является его главным не-

достатком.

Практическое применение косвенного метода дает возможность получить корректную информацию о чистом денежном потоке, а также о взаимосвязи между изменением существующего остатка денежных средств на момент окончания отчетного периода и общей величиной полученной компанией прибыли. Он предполагает пересчет полученного ранее финансового результата с учетом определенных корректировок по размеру чистой прибыли.

Основным параметром для этого метода анализа является чистая прибыль предприятия. При этом, необходимо отметить, что международными стандартами допускается оценка денежных потоков по инвестиционной, а также финансовой деятельности исключительно с применением прямого метода, а потому косвенный можно назвать его дополнением.

Корректировки, вносимые при использовании косвенного метода, учитывают факторы, способствующие возникновению расхождения между рассчитанным финансовым результатом и фактическим изменением реального объема денежных средств на счетах организации.

В прямом анализе учитываются только доходы и расходы, начисленные в отчетном периоде, тогда как реальное движение средств может отличаться. Так, например, получение доходов будет меньше на величину дебиторской задолженности, а присутствие расходов, заложенных на будущие периоды не соответствует затратам на себестоимость. Также не учитывается влияние амортизационных отчислений.

В свою очередь распределение прибыли от долгосрочных активов происходит на период, превышающий отчетный, тогда как расходы на приобретение актива учитываются сразу в полном объеме. На расхождение данных влияет и наличие доходов и расходов, не являющихся частью производственного процесса предприятия (кредиты, займы).

При проведении косвенного анализа корректируют показатель чистой прибыли, привлеченной от основной деятельности организации. Это выполняется путем прибавления или вычитания не вошедших при ее расчете данных.

Рассмотрим последовательность внесения корректировок в расчеты:

- прежде всего, учитываются суммы отчислений амортизации по основным средствам компании и нематериальных долгосрочных активов. Поскольку на практике амортизационные отчисления, как правило, относятся на себестоимость продукции или услуг, они уменьшают получаемый финансовый результат. Однако при этом нет фактического уменьшения денежных средств;

- изменение (прирост или уменьшение) суммы существующей дебиторской задолженности. Этот параметр может быть, как положительным (при ее снижении), так и отрицательным (при ее увеличении);

- изменение суммы запасов, входящих состав оборотных активов. Эта величина прибавляется при уменьшении товарно-материальных запасов, или вычитается при их увеличении;

- изменение суммы задолженности по кредитам и займам. Уменьшение кредитной задолженности напротив вычитается из чистой прибыли, а ее увеличение прибавляется. Аналогично учитывается задолженность перед бюджетом.

Отразим достоинства и недостатки косвенного метода анализа. Значимым преимуществом косвенного метода является возможность сопоставить финансовый результат и оборотные средства предприятия. При долгосрочном планировании этот способ позволяет аналитикам определить основные проблемы движения денежных потоков, установить наиболее сложные направления и точки их замораживания, а главное найти решение для выведения средств из таких зон.

С другой стороны, ему присущи и некоторые недостатки. Прежде всего - это высокая трудоемкость, даже, несмотря на то, что большую часть данных можно получить из существующей документации предприятия. Также отчет для анализа косвенным методом является документом внутреннего использования и относится к коммерческой тайне, что усложняет привлечение к анализу посторонних специалистов.

Необходимо отметить, что наиболее часто на практике применяется прямой и косвенный метод анализа денежных потоков. Также существует еще

один способ, который не используется самостоятельно, а лишь дополняет основные.

Коэффициентный метод анализа денежных потоков предполагает использование ряда коэффициентов (платежеспособности, рентабельности, достаточности, интервал самофинансирования, покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств, реинвестирования), позволяющих выполнить следующее:

- изучить отклонения реальных денежных потоков от запланированных;
- оценить эффективность инвестиций в производство предприятия;
- проанализировать управление денежными средствами предприятия с различных позиций.

С практической стороны коэффициентный метод анализа позволяет изучить динамику ведущих показателей состояния финансов компании. Непосредственно сами коэффициенты рассчитываются как отношение различных статей бухгалтерского баланса предприятия.

Главным показателем, полученным в ходе анализа можно назвать платежеспособность предприятия, которая демонстрирует устойчивость его финансового положения. Также, используя на практике все три приведенных метода анализа денежных потоков, представляется возможность сделать следующие выводы:

- что является основной причиной расхождения чистого денежного потока и полученного при расчетах финансового результата;
- что выступает ведущим источником притока основных денежных средств;
- куда была направлена предприятием полученная за отчетный период прибыль;
- за счет чего осуществлялась инвестиционная деятельность;
- какова интенсивность оборота активов;

- покрывает ли полученная организацией прибыль ее потребности и возможно ли создание резерва денежных средств;
- способна ли организация выплачивать все свои обязательства и задолженности;
- возможно ли повышение объема выручки в будущем периоде;
- необходимо ли предприятию внешнее финансирование.

Полученная информация позволяет сделать управление денежными средствами более рациональным, что достигается следующими способами:

- сокращение интервала оборота дебиторской задолженности;
- увеличение интервала оборота привлеченных кредитных средств;
- оптимизация планирования запасов и оборотных активов.

Выбирая, какие использовать методы анализа денежных потоков, следует учитывать, что они дополняют друг друга и позволяют получить комплексный результат. Таким образом, применяя и прямой, и косвенный, и коэффициентный способы, возможно, учесть все существующие факторы, влияющие на эффективность управления денежными средствами предприятия.

Проведенный анализ источников литературы позволяет сделать вывод о том, что способность предприятия создавать денежные средства в результате хозяйственной деятельности на постоянной основе является важным показателем финансовой устойчивости.

Ни одно предприятие не может продолжать существовать длительное время, не образуя денежные средства в результате своей деятельности. Однако интерпретация значения денежных средства от основной деятельности и трендов должна быть осуществлена с полным пониманием всех обстоятельств.

Эффективное планирование денежных средств зависит от правильно составленных графиков платежей, точного прогноза. Планирование позволяет свести кассовые разрывы к минимуму, найти возможности для их быстрого устранения. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ПОКРОВСКИЙ РУДНИК»

2.1 Экономическая характеристика АО «Покровский рудник»

Акционерное общество «Покровский рудник» зарегистрировано 27.04.1995 года Государственной регистрационной палатой при Министерстве экономики РФ (№ Р-4978.16), создано путем преобразования ЗАО «Покровский рудник», зарегистрированного ранее Администрацией Магдагачинского р-на Амурской области, как АОЗП «Покровский рудник «Токур-Золото» (свидетельство № 204 от 01.09.1994 г.). Краткая характеристика АО «Покровский рудник» представлена в таблице 2.

Таблица 2 - Основные сведения об АО «Покровский рудник»

Полное наименование	Акционерное общество «Покровский рудник»
Краткое наименование	АО «Покровский рудник»
ИНН/КПП	2818002192/997550001
ОГРН	1022800928754 присвоен регистратором Межрайонная инспекция МНС № 1 по Амурской области
Основной вид деятельности	Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра), ОКВЭД 07.29.41
Юридический адрес	675000, Амурская область, Магдагачинский р-н, с. Тыгда, ул. Советская, 17.
Форма собственности	Частная
Руководитель	Генеральный директор Бирюков Алексей Владимирович
Уставный капитал	181340670,36 руб.

Межрайонной инспекцией МНС № 1 по Амурской области присвоен ОГРН 1022800928754, 27 марта 2017 года было произведено изменение наименования ОАО «Покровский рудник» на АО «Покровский рудник» в соответствии с Гражданским кодексом РФ и Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Адрес местонахождения предприятия: 675000, Амурская область, Магдагачинский р-н, с. Тыгда, ул. Советская, 17.

Уставный капитал на 01.01.2018 года составляет 181340670,36 руб. и раз-

делен на 201489633712 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 0,0009 руб. каждая (размещенные акции). Единоличный исполнительный орган – генеральный директор Бирюков Алексей Владимирович.

Основным видом деятельности является добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра). Горные работы на месторождениях, отрабатываемых АО «Покровский рудник», ведутся на основании лицензий на право пользования участками недр по утвержденной проектной документации на разработку месторождений:

- лицензия БЛГ 10590 БЭ на промышленную разработку с целью добычи золота – Покровской месторождение (срок до 31.12.2021 г.);
- лицензия БЛГ 00900 БР на поиски, оценку, разведку и разработку месторождений коренного золота – Сергеевское рудное поле (срок до 01.09.2020 г.);
- лицензия БЛГ № 01181 БР на поиски, разведку и добычу рудного золота в пределах рудопроявления Пионер и его флангах (Бахмутовский объект) (срок до 31.12.2024 г.);
- лицензия БЛГ № 02191 БР на геологическое изучение, разведку и добычу коренного золота в пределах Алкаган - Адамовской рудоперспективной площади (рудные зоны Александра, Кулисная) (срок до 31.12.2035 г.).

Переработка золотосодержащей руды производится на двух золотоизвлекательных фабриках на месторождениях Пионер и Покровка. Производство драгметаллов (золота и попутного серебра) осуществляется двумя методами: кучным выщелачиванием и обогащением на горно-гидрометаллургических заводах. На ГМЗ Пионер также внедрен способ до извлечения драгметаллов из оборотной воды.

В периоде исследования основным видом деятельности (98,4 % от общего объема выручки по обычным видам деятельности) АО «Покровский рудник» являлась добыча драгоценных металлов – золота и серебра. Реализация драго-

ценных металлов в 2017 году после переработки их на Красноярском аффинажном заводе цветных металлов им. В.Н. Гулидова (ОАО) в стандартные слитки осуществлялась в Сбергательный банк (ПАО) и Банк ВТБ (ПАО). Динамику показателей по объемам реализации и выручке по драгоценным металлам за 2016 -2017 гг. представим в таблице 3.

Таблица 3 - Динамика показателей по объемам реализации и выручке по драгоценным металлам за 2016 -2017 гг.

Наименование драгметалла	2016 г		2017 г.		Изменения 2017/2016 гг. по кол-ву, гр.	Изменения 2017/2016 гг. по выручке, гр.
	Количество, гр.	Сумма выручки, тыс. руб.	Количество, гр.	Сумма выручки, тыс. руб.		
Золото	5342228,4	14307475	5992748,4	14065209	650520,0	-242266
Серебро	2397034,7	79313	1613573,6	50906	-783461,1	-28407

Снижение показателя выручки при имеющемся росте уровня реализации золота в количественном выражении вызвано снижением курса доллара к рублю в 2017 году в сравнении с аналогичным показателем 2016 года.

Помимо производства добычных работ и реализации драгметаллов в периоде исследования оказывались услуги для компаний группы «Петропавловск», в том числе опытным цехом по обогащению руд (г. Благовещенск), пробирно-аналитической лабораторией, плавильным отделением золотоизвлекательной фабрики Покровка (переработка минерального сырья ООО «Маломырский рудник», ООО «Албынский рудник») и другими вспомогательными подразделениями организации.

На территориях вахтовых поселков и производственных площадках рудника «Покровский» и ОПР «Пионер» в столовых работникам компании оказывались услуги общественного питания, в магазинах розничной торговли производилась продажа смешанных товаров. Информацию по основным показателям

деятельности АО «Покровский рудник» в разрезе номенклатуры представим в таблице 4.

Таблица 4 - Информация по основным показателям деятельности АО «Покровский рудник» в разрезе номенклатуры в 2017 году

в тысячах рублей

Наименование номенклатуры	Выручка без НДС	Себестоимость	Прибыль от реализации
Драгоценные металлы	14116115	12164224	1951891
Отходы, содержащие драгоценные металлы	12	12	-
Кислород	1702	1513	189
Азот	281	200	81
Камень природный	92	88	4
Оказание услуг по тушению лесных пожаров	267	254	13
Общественное питание Пионер	37765	36750	1015
Общественное питание Покровка	31482	30670	812
Розничная торговля Пионер	34119	33825	294
Розничная торговля Покровка	20958	20497	461
Услуги вахтового поселка	43720	24155	19565
Услуги ЗИФ по переработке минерального сырья	9572	9247	325
Услуги медпункта	618	522	96
Услуги опытно-промышленного цеха	43522	42255	1267
Услуги по сливу, наливу и хранению нефтепродуктов	488	434	54
Услуги по утилизации отходов	209	256	-47
Услуги подъездных путей	2183	2102	81
Услуги транспорта всех видов	357	258	99
Услуги химлаборатории	166	258	-92
Услуги электрослужбы	635	611	24
Итого	14344265	12368131	1976134

Данные таблицы 4 позволяют сделать вывод о том, что наибольший удельный вес в выручке от реализации АО «Покровский рудник» составляют драгоценные металлы, остальные виды деятельности являются сопутствующими основному.

Организационная структура АО «Покровский рудник», представленная в Приложении А, построена по линейно-функциональному принципу, является оптимальной для данного предприятия.

Органами управления АО «Покровский рудник» являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

Организационная структура АО «Покровский рудник» построена по линейно-функциональному принципу, является оптимальной для данного предприятия.

В 2017 году среднесписочная численность сотрудников АО «Покровский рудник» составляла 2658 человек, списочная численность на 01.01.2018 года – 2719 чел. Рост относительно аналогичных показателей 2016 года составил по среднесписочной численности 39 человек, по списочной численности на конец года – 69 человек.

В таблице 5 представим динамику основных финансовых показателей деятельности АО «Покровский рудник».

Таблица 5 - Финансово-экономические показатели деятельности АО «Покровский рудник» в 2015 - 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютный прирост, тыс. руб.		Темп прироста, в процентах	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
Выручка, тыс. руб.	18832657	14532663	14344265	-4299994	-188398	-22,83	-1,30
Себестоимость, тыс. руб.	12190989	9537770	12368131	-2653219	2830361	-21,76	29,68
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	6641668	4994893	1976134	-1646775	-3018759	-24,79	-60,44
Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб.	246657	318041	355538	71384	37497	28,94	11,79
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	6395011	4676852	1620596	-1718159	-3056256	-26,87	-65,35
Сальдо прочих доходов и расходов, тыс. руб.	-33427	-620166	-2097107	-586739	-1476941	1755,28	238,15
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	6361584	4056686	-476511	-2304898	-4533197	-36,23	-111,75
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	5003177	2986362	-1032270	-2016815	-4018632	-40,31	-134,57
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	31103042	46504927,5	46927745	15401886	422818	49,52	0,91
Среднегодовая величина основных фондов, тыс. руб.	15755679	14342858	14299501,5	-1412821	-43357	-8,97	-0,30
Фондоотдача, руб.	35,27	34,37	13,78	-0,90	-20,59	-15,23	-15,23
Рентабельность продаж, в процентах	26,57	20,55	-7,20	-6,02		-	-
Рентабельность продаж по чистой прибыли, в процентах	20,56	10,06		-10,50		-	-
Рентабельность активов, в процентах	35,27	34,37	13,78	-0,90	-20,59	-	-

Для наглядности данные таблицы 5 представим на рисунке 3.

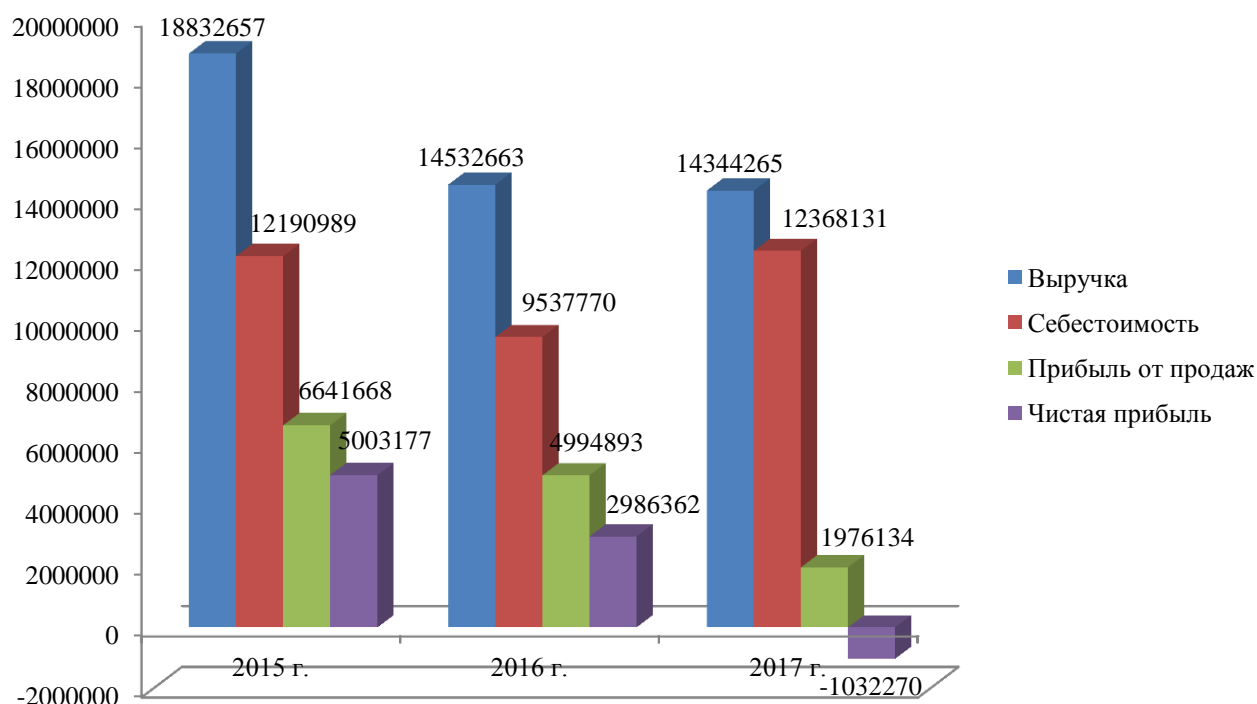


Рисунок 3 - Динамика основных показателей финансово-экономической деятельности АО «Покровский рудник» за 2015 – 2017 гг., тыс. руб.

Из рассмотренных в таблице 4 показателей, получены следующие выводы:

Выручка исследуемой организации в 2016 г. составляла 14532663 тыс. руб. В сравнении с 2015 г. ее величина снизилась на 22,83 % по причине потери части клиентов, что можно оценить как негативную тенденцию. Выручка организации в 2017 г. составляла 14344265 тыс. руб. По сравнению с 2016 г. данный показатель упал на 1,3 %, что можно оценить как негативную тенденцию.

Вместе с изменением выручки отмечено изменение себестоимости. Так в 2016 г. ее величина составляла 9537770 тыс. руб. В сравнении с 2015 г. ее величина снизилась на 21,76 %. Себестоимость в 2017 г. составляла 12368131 тыс. руб. По сравнению с 2016 г. данный показатель вырос на 29,68 %. С негативной стороны можно охарактеризовать факт превышения темпа прироста себестоимости над темпом прироста выручки. Организации необходимо снижать

затраты.

По поводу показателя прибыли от продаж можно отметить следующее: в 2016 г. его величина составляла 4676852 тыс. руб. В сравнении с 2015 г. его величина снизилась на 26,87 %. Прибыль от продаж в 2017 г. составляла 1620596 тыс. руб. По сравнению с 2016 г. данный показатель упал на 65,35 %, то есть выручка изменяется меньше, чем себестоимость. На последнюю отчетную дату данный показатель положительный, следовательно, текущая деятельность организации прибыльна.

Показатель чистой прибыли в 2016 г. составлял 2986362 тыс. руб. В сравнении с 2015 г. его величина снизилась на 40,31 %. Чистая прибыль в 2017 г. составляла -1032270 тыс. руб. По сравнению с 2016 г. данный показатель упал на 134,57 %. На последнюю отчетную дату данный показатель отрицательный, следовательно, деятельность организации убыточна.

Показатель фондоотдачи дает возможность оценить эффективность использования основных фондов. В 2017 г. по сравнению с 2016 г. он показывал отрицательную динамику.

Показатель рентабельности продаж в 2017 г. составлял 13,8 %. За последний прошедший период рассматриваемый показатель демонстрировал снижение, что можно оценить негативно.

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли и рентабельности активов в 2017 г. не рассчитан по той причине, что организация получила чистый убыток.

Подводя итоги, получен вывод о том, что АО «Покровский рудник» на последнюю отчетную дату является убыточной организацией. Перейдем к дальнейшему анализу.

В следующем параграфе проведем анализ имущества и источников его формирования АО «Покровский рудник».

2.2 Анализ имущественного положения АО «Покровский рудник»

Перейдем к анализу финансового состояния АО «Покровский рудник», который следует начать с оценки имущественного положения организации. В таблице 6 представим показатели актива баланса.

Таблица 6 - Показатели актива баланса АО «Покровский рудник» за 2015 - 2017 гг.

Показатель	Значение на 31 декабря, тыс. руб.			Структура, в процентах			Абсолютный прирост, тыс. руб.		Темп прироста, в процентах	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
Раздел I. Внеоборотные активы, в т.ч	29186609	21257381	21413542	63,98	44,85	46,09	-7929228	156161	-27,17	0,73
-нематериальные активы	3702	90874	813261	0,01	0,19	1,75	87172	722387	2354,73	794,93
- основные средства	14993010	13692706	14906297	32,87	28,89	32,08	-1300304	1213591	-8,67	8,86
-прочие статьи раздела I	14189897	7473801	5693984	31,11	15,77	12,26	-6716096	-1779817	-47,33	-23,81
Раздел II. Оборотные активы, в т.ч.	16429386	26136479	25048088	36,02	55,15	53,91	9707093	-1088391	59,08	-4,16
- запасы	5127936	6419088	4449167	11,24	13,54	9,58	1291152	-1969921	25,18	-30,69
- дебиторская задолженность	3608424	6860695	11475666	7,91	14,48	24,70	3252271	4614971	90,13	67,27
- финансовые вложения	7659250	12789562	9095222	16,79	26,99	19,58	5130312	-3694340	66,98	-28,89
- денежные средства	30775	64219	20375	0,07	0,14	0,04	33444	-43844	108,67	-68,27
-прочие статьи раздела II	3001	2915	7658	0,01	0,01	0,02	-86	4743	-2,87	162,71
БАЛАНС	45615995	47393860	46461630	100,00	100,00	100,00	1777865	-932230	3,90	-1,97

Из представленных в таблице 6 данных получены нижеследующие выводы:

Охарактеризуем внеоборотные активы. В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено снижение внеоборотных активов на 7929228 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 27,17 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция роста указанного раздела активов на 156161 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 0,73 %. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как положительную по причине роста интенсивности

инвестиционной деятельности, от которой зачастую зависит непрерывный производственный процесс.

В конце анализируемого периода доля внеоборотных активов в общей совокупности имущества организации составляла 46,09 %; в 2016 г. - 44,85 %; в 2015 г. - 63,98 %. Отмечено увеличение удельного веса рассматриваемого раздела активов. В последнем окончившемся периоде иммобилизовано (обездвижено) менее половины активов организации, что можно охарактеризовать с положительной стороны.

В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено увеличение нематериальных активов на 87172 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 2354,73 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция роста нематериальных активов на 722387 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 794,93 %.

В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено снижение (по причине износа) основных средств на 1300304 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 8,67 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция роста (по причине приобретения) основных средств на 1213591 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 8,86 %.

Доля основных средств в общей совокупности имущества организации на последнюю отчетную дату составляла 32,08 %; в 2016 г. - 28,89 %; в 2015 г. - 32,87 %. Отмечено увеличение удельного веса рассматриваемого раздела активов.

Охарактеризуем оборотные активы. В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено увеличение оборотных активов на 9707093 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 59,08 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция снижения указанного раздела активов на 1088391 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 4,16 %. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как отрицательную по причине снижения величины средств, которые находятся в обращении. Но, для формирования окончательных выводов, необходимо проанализировать основные элементы оборотных ак-

ТИВОВ.

В конце анализируемого периода доля оборотных активов в общей совокупности имущества организации составляла 53,91 %; в 2016 г. - 55,15 %; в 2015 г. - 36,02 %. Отмечено снижение удельного веса рассматриваемого раздела активов. В последнем окончившемся периоде более половины активов организации мобильны, что следует охарактеризовать с положительной стороны.

В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено увеличение величины запасов на 1291152 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 25,18 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция снижения указанного раздела активов на 1969921 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 30,69 %. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как позитивную по причине снижения величины средств, которые вложены в запасы сырья и готовой продукции. Стоит сделать акцент на том, что запасы требуют достаточно высоких затрат, связанных с их хранением (содержание помещения склада, заработная плата работников склада, отвлечение денежных средств из оборота), следовательно, организации непременно должны стремиться к их оптимальному размеру, который достигается путем нормирования.

Доля запасов во всей совокупности активов составляла: в 2015 г. - 11,24 %; в 2016 г. - 13,54 %; в 2017 г. - 9,58 %. Отмечено снижение удельного веса рассматриваемой статьи оборотных активов, что является позитивным фактом, и, свидетельствует об эффективной логистике. В конце анализируемого периода доля запасов имеет нормальный уровень (в условиях деятельности рассматриваемой организации), что выступает позитивным фактором.

В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено увеличение величины дебиторской задолженности на 3252271 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 90,13 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция роста указанного раздела активов на 4614971 тыс. руб. В относительном

выражении величина составила 67,27 %. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как негативную по причине роста величины средств, вложенных в дебиторскую задолженность. Стоит отметить, что, хотя наличие дебиторской задолженности является и нормальным фактом, но, высокие ее размеры и несвоевременный возврат (наличие проблем с платежной дисциплиной клиентов) отрицательно сказывается на величине денежных средств организации, в результате чего, она вынуждена привлекать кредиты.

Доля дебиторской задолженности в совокупности активов организации составляла: в 2015 г. - 7,91 %; в 2016 г. - 14,48 %; в 2017 г. - 24,7 %. Отмечено снижение удельного веса рассматриваемой статьи оборотных активов, что является позитивным фактом. В конце анализируемого периода доля дебиторской задолженности имеет высокое значение, что выступает негативным фактором. Организации необходимо улучшать систему сбора задолженности.

В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено увеличение величины имеющихся денежных средств на 33444 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 108,67 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция снижения указанного раздела активов на 43844 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 68,27 %. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как негативную по причине снижения величины средств, обладающих абсолютной ликвидностью.

Доля денежных средств в совокупности активов организации составляла: в 2015 г. - 0,07 %; в 2016 г. - 0,14 %; в 2017 г. - 0,04 %. Отмечено снижение удельного веса рассматриваемой статьи оборотных активов, что является негативным фактом, так как отрицательно отражается на платежеспособности организации. В конце анализируемого периода доля денежных средств имеет низкий уровень, что выступает отрицательным моментом.

Перейдем к характеристике пассивов АО «Покровский рудник», величина и структура которых представлена в таблице 7.

Таблица 7 - Показатели пассива баланса АО «Покровский рудник» за 2015 - 2017 гг.

Показатель	Значение на 31 декабря, тыс. руб.			Структура, в процентах			Абсолютный прирост, тыс. руб.		Темп прироста, в процентах	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
Раздел III. Собственный капитал, в т.ч.	40975371	43961732	43030053	89,83	92,76	92,61	2986361	-931679	7,29	-2,12
- уставный капитал	80750	80750	181341	0,18	0,17	0,39	-	100591	0,00	124,57
- нераспределенная прибыль	40874550	43860911	42828641	89,61	92,55	92,18	2986361	-1032270	7,31	-2,35
- прочие статьи раздела III	20071	20071	20071	0,04	0,04	0,04	0	0	0,00	0,00
Раздел IV. Долгосрочные пассивы	865175	958114	909179	1,90	2,02	1,96	92939	-48935	10,74	-5,11
Раздел V. Краткосрочные пассивы, в т.ч.	3775449	2474014	2522398	8,28	5,22	5,43	-	48384	-34,47	1,96
-краткосрочные кредиты и займы	1689274	1185322	-	3,70	2,50	-	-503952	-1185322	-29,83	-
-кредиторская задолженность	1904480	1143230	2363913	4,18	2,41	5,09	-761250	1220683	60,03	206,77
- прочие статьи раздела V	181695	145462	158485	0,40	0,31	0,34	-36233	13023	-19,94	8,95
БАЛАНС	45615995	47393860	46461630	100,00	100,00	100,00	1777865	-932230	3,90	-1,97

Из представленных в таблице 7 данных получены нижеследующие выводы:

Охарактеризуем собственный капитал. В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено увеличение величины собственного капитала на 2986361 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 7,29 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция снижения указанного раздела пассива на 931679 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 2,12 %. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как отрицательную по причине снижения величины инвестированного предпринимателем капитала.

В конце анализируемого периода доля собственного капитала в общей совокупности источников формирования имущества организации составляла 92,61 %; в 2016 г. - 92,76 %; в 2015 г. - 89,83 %. Отмечено снижение удельного веса рассматриваемого раздела пассива баланса. В последнем окончившемся периоде более половины пассивов организации состоят из собственного капи-

тала, что следует охарактеризовать с положительной стороны, так как хорошо отражается на финансовой устойчивости организации. Собственный капитал организации сформирован в основном за счет нераспределенной прибыли.

В структуре источников формирования имущества организации можно отметить наличие долгосрочного капитала, который положительно влияет на финансовую устойчивость в долгосрочном периоде, так как не требует быстрого возврата. В конце анализируемого периода его доля составила 1,96 %.

В структуре источников формирования имущества организации можно отметить наличие краткосрочного капитала, который негативно влияет на финансовую устойчивость организации, так как требует достаточно быстрого возврата (особенно это касается кредиторской задолженности). В конце анализируемого периода его доля составила 5,43 %.

В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено снижение величины краткосрочных кредитов и займов на 503952 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 29,83 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция снижения указанного раздела пассива на 1185322 тыс. руб. В относительном выражении величина не рассчитана. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как положительную по причине снижения величины заемного капитала. На последнюю отчетную дату краткосрочные кредиты и займы полностью отсутствуют - организация в них не нуждается.

В 2016 г. в сравнении с 2015 г. было отмечено снижение величины кредиторской задолженности на 761250 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 60,03 %. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. отмечена тенденция роста указанного раздела пассива на 1220683 тыс. руб. В относительном выражении величина составила 206,77 %. Выявленную тенденцию можно охарактеризовать как негативную по причине роста величины заемного капитала в виде кредиторской задолженности, так как высокие ее размеры могут надирать платежеспособность организации. Краткосрочный заемный капитал организации сформирован в основном за счет кредиторской задолженности, что оценивается крайне негативно.

На последнюю анализируемую дату доля кредиторской задолженности составила 5,09 %. Отмечено увеличение удельного веса рассматриваемого раздела пассивов, что оценивается крайне негативно. Стоит обратить внимание на тот факт, что доля кредиторской задолженности достаточно низка, что может свидетельствовать о своевременном выполнении принятых обязательств.

Подводя итоги анализу актива и пассива, можно отметить, что валюта баланса в 2016 г. в сравнении с 2015 г. увеличилась на 1777865 тыс. руб. или 3,9 %, что оценивается с положительной стороны, так как имущество хозяйствующего субъекта выросло. А в 2017 г. в сравнении с 2016 г. валюта баланса организации снизилась на 932230 тыс. руб. или 1,97 %.

На следующем этапе выполним группировку активов по степени ликвидности, а пассивов по срочности исполнения обязательств (таблица 8).

Таблица 8 - Таблица покрытия обязательств АО «Покровский рудник» активами в 2015 – 2017 гг.

Актив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Пассив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Платежный излишек (недостаток)		
								2015 г.	2016 г.	2017 г.
A1	7690025	12853781	9115597	П1	1904480	1143230	2363913	5785545	11710551	6751684
A2	3610790	6862725	11482468	П2	1870969	1330784	158485	1739821	5531941	11323983
A3	5128571	6419973	4450023	П3	865175	958114	909179	4263396	5461859	3540844
A4	29186609	21257381	21413542	П4	40975371	43961732	43030053	11788762	22704351	21616511
Итого	45615995	47393860	46461630	Итого	45615995	47393860	46461630	-		-

Баланс можно считать абсолютно ликвидным, если выполняются четыре условия: $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$. При невыполнении одного из условий образуется платежный недостаток, иначе - платежный излишек.

На основании представленных в таблице 2.7 данных, составим таблицу, в которой показано соотношение рассчитанных групп актива и пассива (таблица 9).

Таблица 9 - Оценка ликвидности баланса АО «Покровский рудник» в 2015 - 2017 гг.

Условие ликвидности	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Комментарий
A1=>П1	Да	Да	Да	Если условие выполняется, что организация имеет достаточное количество высоколиквидных активов, которые можно использовать для погашения срочных обязательств.
A2=>П2	Да	Да	Да	Если условие выполняется, что организация имеет достаточное количество активов, которые можно использовать для погашения среднесрочных обязательств.
A3=>П3	Да	Да	Да	Если условие выполняется, что организация имеет достаточное количество низколиквидных активов, которые можно использовать для погашения несрочных обязательств.
A4<=П4	Да	Да	Да	Если условие выполняется, что организация имеет достаточное количество собственного капитала для финансирования внеоборотных активов.
Ликвидность, %	100 %	100 %	100 %	-

Исходя из рассчитанных в таблице 9 показателей, получен вывод о том, что в 2015 г. ликвидность баланса составила 100 %, в 2016 г. - 100 %, а в 2017 г. - 100 %. Необходимо подчеркнуть, что достичь абсолютной ликвидности очень трудно.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости и платежеспособности АО «Покровский рудник».

2.3 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Покровский рудник»

Перейдем к расчету показателей ликвидности, которые представлены в таблице 10.

Таблица 10 - Относительные коэффициенты ликвидности АО «Покровский рудник» в 2015 - 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютный прирост	
				2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей ликвидности, норм. знач. 1-2	4,35	10,56	9,93	6,21	-0,63
Коэффициент быстрой ликвидности, норм. знач.-0,7-0,8	2,99	7,97	8,16	4,98	0,19

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6
Коэффициент абсолютной ликвидности, норм. знач.>0,2	2,04	5,20	3,61	3,16	-1,59
Общая ликвидность баланса, норм. знач.>1	3,56	8,69	5,96	5,13	-2,73

Из рассчитанных в таблице 9 коэффициентов, получен ряд выводов.

Полученное значение коэффициента текущей ликвидности дает возможность произвести оценку возможности погашения задолженности организации за счет использования текущих активов. В 2017 г. он составлял 9,93, что больше нормы, то есть организация, нерационально использует имеющиеся денежные средства. В 2016 г. в сравнении с 2015 г. значение указанного коэффициента выросло на 6,21, то есть способность выполнять финансовые обязательства увеличилась. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. данный коэффициент уменьшился на 0,63.

Рассчитанное значение коэффициента быстрой ликвидности дает возможность оценить реальную возможность погашения задолженности организации за счет использования быстрореализуемых активов. В 2017 г. он составлял 8,16, что находится в пределах нормы, то есть у организации достаточно активов для погашения обязательств. В 2016 г. в сравнении с 2015 г. значение указанного коэффициента выросло на 4,98, то есть способность выполнять финансовые обязательства увеличилась. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. данный коэффициент вырос на 0,19.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности позволяет оценить возможность погашения задолженности организации за счет денежных средств и финансовых вложений. В 2017 г. он составлял 3,61, что больше нормы, то есть организация, нерационально использует имеющиеся денежные средства. В 2016 г. в сравнении с 2015 г. значение указанного коэффициента выросло на 3,16, то есть способность выполнять финансовые обязательства увеличилась. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. данный коэффициент уменьшился на 1,59.

Показатель общей ликвидности баланса позволяет дать оценку степени

покрытия обязательств хозяйствующего субъекта его активами. В 2017 г. значение указанного показателя составляло 5,96, что в пределах нормы, то есть в целом, организация не имеет проблем с платежеспособностью.

Финансовая устойчивость предприятия является составной частью общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию.

Перейдем к оценке финансовой устойчивости по абсолютным показателям (таблица 11).

Таблица 11 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Покровский рудник» в 2015-2017 гг.

в тыс. рублей

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютный прирост	
				2016/ 2015	2017/ 2016
Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами	6660826	1628526 3	1716734 4	9624437	882081
Показатель обеспеченности собственными и привлеч. источниками финансирования	7526001	1724337 7	1807652 3	9717376	833146
Показатель обеспеченности всеми источниками финансирования	9215275	1842869 9	1807652 3	9213424	-352176
Характеристика финансовой устойчивости	S=1;1;1	S=1;1;1	S=1;1;1	-	-

В 2015 - 2017 гг. организация обладала типом устойчивости S = 1;1;1- абсолютная финансовая устойчивость, которую можно охарактеризовать абсолютно полным покрытием оборотных средств собственными источниками финансирования.

Перейдем к оценке финансовой устойчивости по относительным показателям (таблица 12).

Таблица 12 - Относительные показатели финансовой устойчивости АО «Покровский рудник» в 2015 - 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютный прирост	
				2016/ 2015	2017/ 2016 гг.
Коэффициент автономии, норм. знач.>0,5	0,90	0,93	0,93	0,03	0,00
Коэффициент финансового левериджа (финансового рычага), норм. знач.<1,5	0,11	0,08	0,08	-0,04	0,00
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, норм. знач.>0,1	0,72	0,87	0,86	0,15	-0,01
Коэффициент покрытия инвестиций, норм. знач.>0,75	0,92	0,95	0,95	0,03	0,00
Коэффициент маневренности собственного капитала, норм. знач.>0,5	0,31	0,54	0,52	0,23	-0,01
Коэффициент мобильности имущества, норм. знач.>0,1	0,36	0,55	0,54	0,19	-0,01
Коэффициент мобильности оборотных средств, норм. знач.>0,2	0,47	0,49	0,36	0,02	-0,13
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, норм. знач.>0,5	2,30	3,54	4,86	1,24	1,32

Из рассчитанных в таблице 12 данных, получен ряд выводов.

Коэффициент автономии, характеризующий степень финансовой зависимости организации в 2015 г. составлял 0,9 (больше нормативного значения), в 2016 г. составлял 0,93 (больше нормативного значения), а в 2017 г. составлял 0,93 (больше нормативного значения). В 2016 г. в сравнении с 2015 г. значение показателя выросло, то есть финансовая зависимость организации снизилась. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. значение указанного коэффициента упало, что оценивается как негативная тенденция. В последнем анализируемом периоде рассматриваемый показатель принимал значение, которое находится выше нормативного, то есть организация не имеет проблем с автономией (финансово независима).

Коэффициент финансового левериджа, отражающий соотношение заемного и собственного капитала, в 2015 г. принял значение 0,11 (ниже максимального значения), в 2016 г. составлял 0,08 (ниже максимального значения), а в 2017 г. он составлял 0,08 (ниже максимального значения). В 2016 г. в сравнении с 2015 г. значение показателя показывало отрицательную динамику, то есть

финансовый риск снижается. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. рассчитанное значение рассматриваемого показателя выросло, что говорит о росте финансового риска. Необходимо обратить внимание на тот факт, что полученное значение указанного показателя достаточно низкое. Можно сделать вывод о том, что организация в недостаточной степени использует заемные источники, то есть не применяет финансовый рычаг для роста рентабельности собственного капитала. В последнем рассматриваемом периоде данный показатель принимал значение, которое находится ниже максимального, что дает основания сделать вывод о нормальном уровне финансового риска.

Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами, позволяющий оценить степень покрытия оборотных средств после финансирования внеоборотных активов в 2015 г. составлял 0,72 (больше нормативного значения), в 2016 г. составлял 0,87 (больше нормативного значения), а в 2017 г. составлял 0,86 (больше нормативного значения). В 2016 / 2015 гг. его значение увеличилось, что оценивается положительно. В 2016 г. в сравнении с 2015 г. величина данного показателя сократилась, то есть уменьшилась величина собственных оборотных средств. В последнем анализируемом периоде данный коэффициент принимал значение больше нормативного, то есть организация обладает достаточной величиной собственных средств для финансирования оборотных активов.

Величина показателя покрытия инвестиций, который отражает вероятность финансовой стабильности хозяйствующего субъекта в расчете на долгосрочный период, в 2015 г. составляла 0,92 (больше нормативного значения), в 2016 г. составляла 0,95 (больше нормативного значения), а в 2017 г. составляла 0,95 (больше нормативного значения). В 2016 г. в сравнении с 2015 г. величина показателя выросла, что позволяет сделать вывод о росте финансовой стабильности. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. величина рассматриваемого показателя сократилась, то есть выросла вероятность появления неплатежеспособности. В последнем анализируемом периоде данный показатель принимал значение больше нормативного, то есть организация в долгосрочном периоде финансово

стабильна.

Коэффициент маневренности собственного капитала, дающий возможность оценить, какая величина чистого оборотного капитала приходится на один рубль собственных средств, в 2015 г. составлял 0,31 (меньше нормативного значения), в 2016 г. составлял 0,54 (больше нормативного значения), а в 2017 г. составлял 0,52 (больше нормативного значения). В 2016 г. в сравнении с 2015 г. величина данного показателя возросла, то есть увеличилась доля мобильных собственных средств. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. величина показателя снизилась, что можно оценить с негативной стороны. В последнем анализируемом периоде данный коэффициент принимал значение больше нормативного, то есть организация обладает достаточной величиной собственных средств.

Коэффициент мобильности имущества, отражающий удельный вес мобильного имущества в общей совокупности активов, в 2015 г. составил 0,36 (больше нормативного значения), в 2016 г. составлял 0,55 (больше нормативного значения), а в 2017 г. составлял 0,54 (больше нормативного значения). В 2016 г. в сравнении с 2015 г. величина данного показателя выросла, что свидетельствует об увеличении доли мобильных активов. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. величина показателя возросла. В последнем анализируемом периоде данный коэффициент принимал значение больше нормативного, то есть организация обладает достаточным количеством оборотных средств.

Показатель мобильности оборотных средств, отражающий удельный вес наиболее ликвидных активов в совокупности оборотных активов, в 2015 г. составлял 0,47 (больше нормативного значения), в 2016 г. составлял 0,49 (больше нормативного значения), а в 2017 г. составлял 0,36 (больше нормативного значения). В 2016 г. в сравнении с 2015 г. величина показателя возросла, то есть увеличилась доля денежных средств и финансовых вложений. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. величина коэффициента сократилась, что можно оценивать как негативную тенденцию. В последнем анализируемом периоде рассматриваемый показатель принимал значение больше нормативного, то есть организация обладает достаточным количеством наиболее ликвидных оборотных активов.

Показатель обеспеченности запасов собственными оборотными средствами в 2015 г. составил 2,3 (больше нормативного значения), в 2016 г. составлял 3,54 (больше нормативного значения), а в 2017 г. составлял 4,86 (больше нормативного значения). В 2016 г. в сравнении с 2015 г. его величина возросла, то есть организация использует меньшее по сравнению с прошлым годом количество заемных средств с целью финансирования запасов. В 2017 г. в сравнении с 2016 г. значение рассматриваемого показателя увеличилось, что можно оценить как положительную тенденцию. В последнем анализируемом периоде показатель принимал значение больше нормативного, то есть организация обладает достаточным количеством оборотных средств для финансирования запасов.

Перейдем к оценке величины частых активов, согласно требованиям приказа № 84 н от 28.08.14 г. Положительная величина данного показателя может свидетельствовать о стабильном функционировании организации (таблица 13).

Таблица 13 - Чистые активы АО «Покровский рудник» в 2015 - 2017 гг.

в тысячах рублей

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютный прирост	
				2016/ 2015 гг.	2017/ 2016 гг.
Активы	45615995	47393860	46461630	1777865	-932230
Обязательства (краткосрочные и долгосрочные)	4640624	3432128	3431577	-1208496	-551
Чистые активы = Активы - Обязательства	40975371	43961732	43030053	2986361	-931679
Уставный капитал	80750	80750	181341	0	100591

Из рассчитанных в таблице 13 данных, получен вывод о том, что в последнем анализируемом периоде величина чистых активов превышает величину уставного капитала (соответствует требованиям законодательства).

В результате расчета ряда коэффициентов и формирования выводов об их динамике, отмечен ряд негативных тенденций, присущих данному субъекту хо-

зяйствования:

1) Рост кредиторской задолженности является негативным фактом, свидетельствующем о возрастающей зависимости организации от внешних источников. Организации следует провести ее инвентаризацию, выявить просроченную задолженность и принять меры к ее погашению.

2) На последнюю анализируемую дату доля дебиторской задолженности в общей совокупности активов достаточно высока, то есть система работы с дебиторами недостаточно эффективна. Организации следует провести ее инвентаризацию, выявить просроченную задолженность и принять меры к ее взысканию. Рост величины дебиторской задолженности является негативным фактом, свидетельствующем о наличии у дебиторов организации проблем с платежной дисциплиной.

3) Деятельность организации в последнем анализируемом периоде принесла убытки. Необходимо пересматривать все затратные статьи и выполнять их оптимизацию.

3 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ АО « ПОКРОВСКИЙ РУДНИК»

3.1 Оценка системы управления денежными средствами АО «Покровский рудник»

Целью анализа системы управления денежными средствами АО «Покровский рудник» является получение необходимого объема их параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений денежных поступлений и платежей; объемов, состава, структуры; объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков.

Источником информации служат Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств и регистры бухгалтерского учета по отдельным операциям.

Остановим свое внимание на Отчете о движении денежных средств АО «Покровский рудник», поскольку он является основной формой отчетности, формирующей информацию о денежных потоках.

В современных рыночных условиях данная форма отчетности имеет важное значение для оценки финансовой гибкости и контроля за бизнес процессами организаций любой отрасли экономики. В ней отражаются систематизированные динамические данные о денежных поступлениях и платежах по текущим, инвестиционным и финансовым операциям, что свидетельствует о сближения отечественных учетных стандартов с международными.

Проведем анализ денежных потоков прямым методом, используя данные Отчета о движении денежных средств АО «Покровский рудник» в периоде исследования. Динамику денежных поступлений и платежей представим в таблице 14.

Таблица 14 - Анализ динамики денежных средств АО «Покровский рудник» за 2015 – 2017 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Абс. из-мен. 2017/2015 гг. (+/-)	Темп при-роста (снижения) 2017/2015 гг., %
	2015 г.	2016 г.	2017 г.		
Поступления всего, в том числе:	21332031	17391110	15373066	-5958965	-27,9
текущие	20723048	15709089	15029842	-5693206	-27,5
инвестиционные	28983	446159	242633	213650	737,2
финансовые	580000	1235862	100591	-479409	-82,7
Платежи всего, в том числе:	22101381	17390811	15414809	-6686572	-30,3
текущие	14885985	13761888	10853342	-4032643	-27,1
инвестиционные	3221007	2135453	4561467	1340460	41,6
финансовые	3994389	1493470	-	-3994389	-100,0
Чистое увеличение (уменьше-ние) денежных средств и денеж-ных эквивалентов	-769350	299	-41743	727607	-94,6
Остаток денежных средств и де-нежных эквивалентов на начало периода	891316	30774	64219	-827097	-92,8
Остаток денежных средств и де-нежных эквивалентов на конец периода	30774	64219	20375	-10399	-33,8

Данные таблицы 14 позволяют сделать вывод о том, что в периоде исследования поступления денежных средств АО «Покровский рудник» сократились на 5958965 тыс. руб., что в относительном выражении составило 27,9 %. Поступления от текущей деятельности по состоянию на 01.01.2018 года сократились на 27,5 % относительно аналогичного показателя на 01.01.2016 г., от инвестиционной деятельности увеличились на 737,2 %, финансовые поступления сократились на 82,7 %.

Объем платежей АО «Покровский рудник» в периоде исследования сократился на 30,3 %, при этом инвестиционные платежи увеличились на 41,6; финансовые – сократились на 100 %, текущие платежи также сократились на 27,1 %.

Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов наблюдалось только в 2016 году в размере 299 тыс. руб., в 2015 г. и 2017 г. наблюдалось их чистое уменьшение в размере 769350 тыс. руб. и 41743 тыс. руб. соот-

ветственно.

Таким образом, в 2015 г. и 2017 г. в результате деятельности АО «Покровский рудник» имело недостаток денежных ресурсов, однако в исследуемой организации данная ситуация не является критической, поскольку данный недостаток погашен за счет начального остатка денежных средств и денежных эквивалентов, который на начало 2015 г. составлял 891316 тыс. руб. и 64219 тыс. руб. на начало 2017 года. Данные таблицы 14 представим для наглядности на рисунке 4.

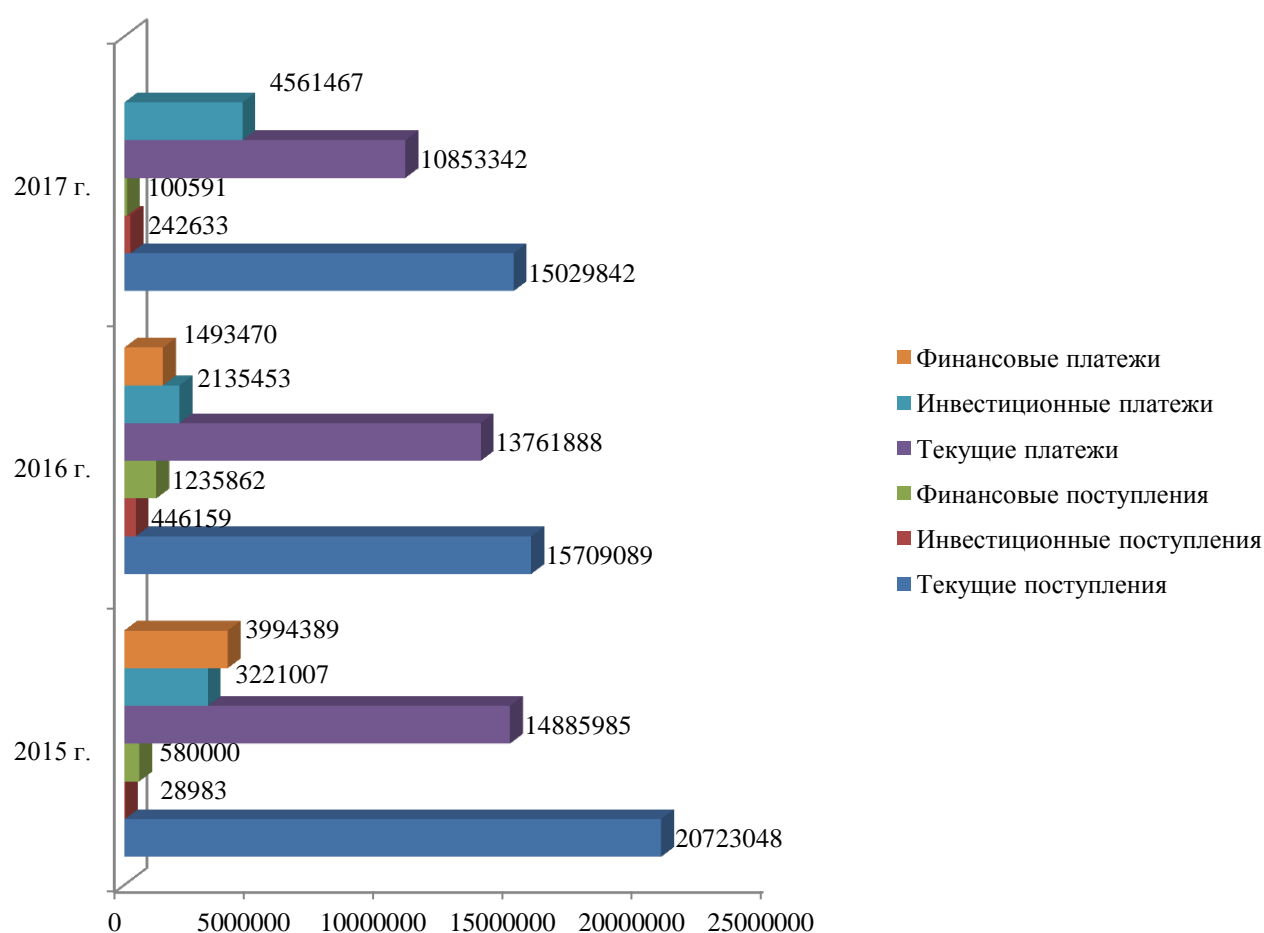


Рисунок 4 - Динамика денежных поступлений и платежей АО «Покровский рудник» в 2015 – 2017 гг., тыс. руб.

В таблице 15 представим структуру денежных поступлений и платежей АО «Покровский рудник» в периоде исследования.

Таблица 15 - Анализ структуры денежных средств АО «Покровский рудник» за 2015 – 2017 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Абс. измен. 2017/2015 гг. (+/-)
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	
Поступления всего, в том числе:	100,0	100,0	100,0	-
текущие	97,1	90,3	97,8	0,6
инвестиционные	0,2	2,6	1,6	1,4
финансовые	2,7	7,1	0,7	-2,1
Платежи всего, в том числе:	100,0	100,0	100,0	
текущие	67,4	79,1	70,4	3,1
инвестиционные	14,5	12,3	29,6	15,0
финансовые	18,1	8,6	-	-18,1

Данные таблицы 15 для наглядности представим на рисунках 5 и 6.

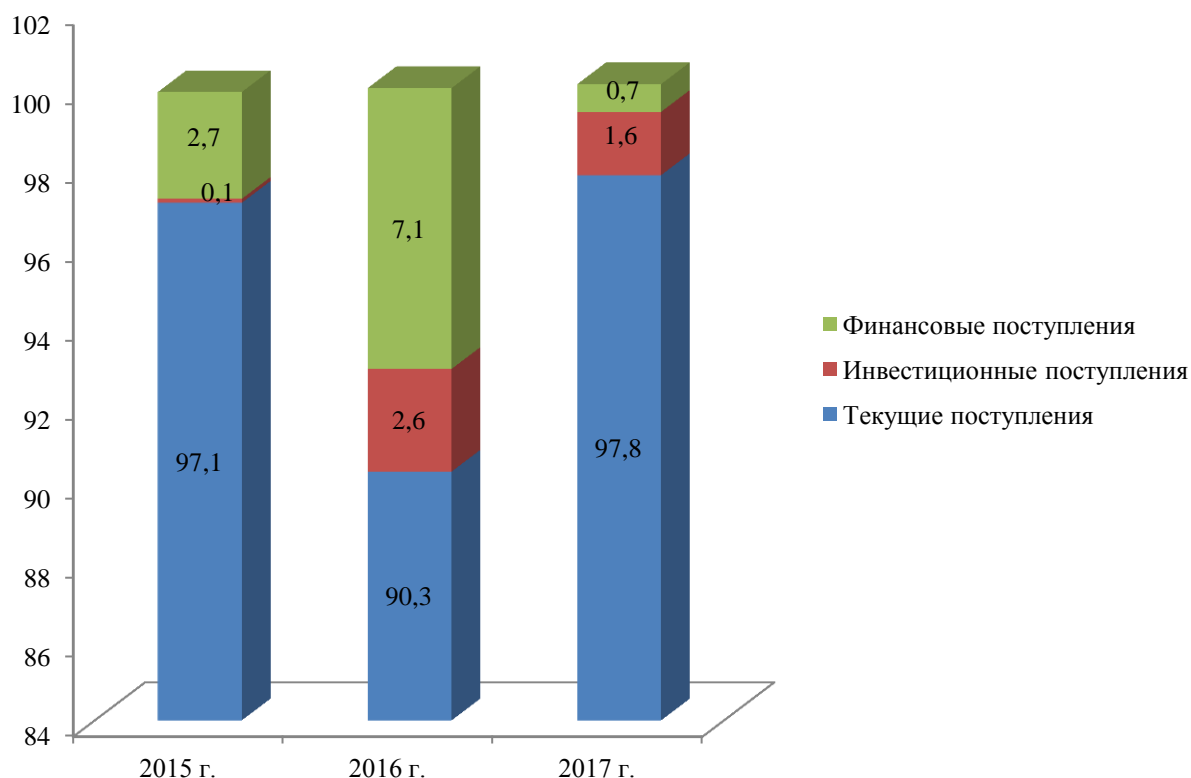


Рисунок 5 – Структура денежных поступлений АО «Покровский рудник» в 2015 – 2017 гг., в процентах

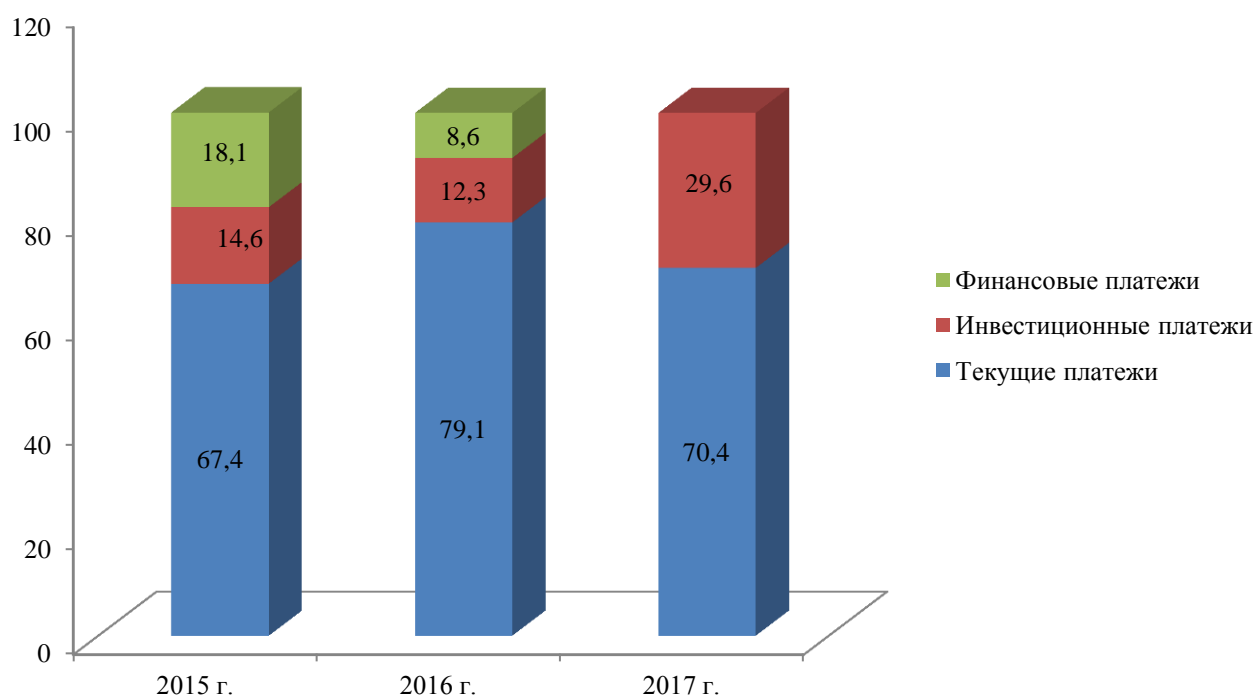


Рисунок 6 – Структура платежей АО «Покровский рудник» в 2015 – 2017 гг., в процентах

Данные таблицы 15 и рисунков 5 и 6 позволяют сделать вывод о том, что наибольший удельный вес в структуре поступлений денежных средств АО «Покровский рудник» в периоде исследования составляют поступления от текущей деятельности, доля которых в 2015 году составляла 97,1 %, в 2016 г. – 90,3 % и в 2017 г. – 97,8 %.

В структуре платежей АО «Покровский рудник» сохраняется тенденция преобладания текущих платежей, доля которых составляла в 2015 – 2017 гг. 67,4 %, 79,1 % и 70,4 % соответственно. В 2017 году в АО «Покровский рудник» отсутствовали платежи по финансовой деятельности, инвестиционные платежи существенно увеличились относительно аналогичных показателей 2015 - 2016 гг. и составили 29,6 %.

Далее рассмотрим анализ динамики и структуры денежных поступлений и платежей АО «Покровский рудник». В таблице 16 представим динамику де-

нежных поступлений АО «Покровский рудник» в периоде исследования по видам.

Таблица 16 - Динамика денежных поступлений АО «Покровский рудник» за 2015 – 2017 гг. по видам

в тысячах рублей

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное изменение 2017/2015 гг. (+/-)	Темп прироста (снижения) 2017/2015 гг., %
	2015 г.	2016 г.	2017 г.		
Поступления от текущих операций, в том числе:	20723048	15709089	15029842	-5693206	-27,5
от продажи продукции, товаров, работ, услуг	19130691	14588996	14226172	-4904519	-25,6
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	18805	163886	41251	22446	119,4
прочие поступления	1573552	956207	762419	-811133	-51,5
Поступления от инвестиционных операций, в том числе:	28983	446159	242633	213650	737,2
от продажи внеоборотных активов	206	4603	242633	242427	117683,0
от продажи акций других организаций	-	100	-	0	0,0
от возврата предоставленных займов	6775	239525	17960	11185	165,1
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в организациях	22002	45231	213900	191898	872,2
прочие поступления	-	156700	-	0	0,0
Поступления от финансовых операций, в том числе:	580000	1235862	100591	-479409	-82,7
получения кредитов и займов	580000	1235862	-	-580000	-100,0
выпуска акций, увеличения долей участия	-	-	100591	100591	100,0
Всего поступлений	21332031	17391110	15373066	-5958965	-27,9

Данные таблицы 16 позволяют сделать вывод о том, что в периоде исследования поступления от продажи товаров, услуг сократились на 25,6 %, арендные платежи увеличились на 119,4 % при одновременном сокращении прочих

поступлений от текущей деятельности на 51,5 %.

Поступления от инвестиционной деятельности АО «Покровский рудник» увеличились в периоде исследования на 737,2 %, основном за счет реализации внеоборотных активов в 2017 году на 242633 тыс. руб., а также от возврата ранее предоставленных займов на 165,1 %.

Поступления от финансовых операций АО «Покровский рудник» в периоде исследования сократились на 82,7 %. Общий объем поступления денежных средств АО «Покровский рудник» сократился в периоде исследования на 27,9 %. В таблице 17 представим динамику денежных платежей АО «Покровский рудник» за 2015 – 2017 гг. по видам.

Таблица 17 - Динамика денежных платежей АО «Покровский рудник» за 2015 – 2017 гг. по видам

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное изменение 2017/2015 гг. (+/-)	Темп прироста (снижения) 2017/2015 гг., %
	2015 г.	2016 г.	2017 г.		
1	2	3	4	5	6
Платежи по текущим операциям, в том числе:	14885985	13761888	10853342	-4032643	-27,1
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	7311003	7842877	6948810	-362193	-5,0
в связи с оплатой труда работников	1897430	1884288	2200117	302687	16,0
процентов по долговым обязательствам	264174	99586	-	-264174	-100,0
налога на прибыль организации	1476233	1382508	660867	-815366	-55,2
прочие платежи	3937145	2552629	1043548	-2893597	-73,5
Платежи по инвестиционным операциям, в том числе:	3221007	2135453	4561467	1340460	41,6
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	665928	982979	3083817	2417889	363,1
в связи с приобретением акций других организаций	100	10	-	-100	-100,0
в связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	2398279	1152464	1477650	-920629	-38,4
прочие платежи	156700	-	-	-156700	-100,0

Продолжение таблицы 17

1	2	3	4	5	6
Платежи по финансовым операциям, в том числе:	3994389	1493470	-	-3994389	-100,0
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	3994389	1493470	-	-3994389	-100,0
Всего поступлений	22101381	17390811	15414809	-6686572	-30,3

Данные таблицы 17 позволяют сделать вывод о том, что текущие платежи, связанные с оплатой труда в АО «Покровский рудник», увеличились на 16 %, оплата налога на прибыль уменьшилась на 55,2 %, при этом платежи по инвестиционной деятельности, связанные с приобретением внеоборотных активов увеличились на 363,1 %.

Необходимо отметить, что в 2017 году в АО «Покровский рудник» производились работы по объектам незавершенного капитального строительства и монтажу оборудования в рамках проекта развития автоклавного выщелачивания упорных руд. Всего объем капитальных вложений за 2017 год составил 3708107 тыс. руб., из которых в объекты автоклавно-гидрометаллургического комплекса – 3335651 тыс. руб., из которых 2474903 тыс. руб. составляет стоимость переданных в монтаж оборудования и материалов, 720217 тыс. руб. – работы и услуги подрядных организаций.

В связи с активной фазой строительства автоклавно-гидрометаллургического комплекса наблюдается также существенный рост в балансе сумм остатка по авансам, перечисленным поставщикам и подрядчикам под будущие капитальные вложения (с 11,5 млн. руб. на конец 2016 года до 355,5 млн. руб. в 2017 году).

Ввод в эксплуатацию объектов строительства составил 701555 тыс. руб., включая автоклавные объекты на сумму 228026 тыс. руб. Готовых объектов основных средств за 2017 год было приобретено на сумму 116724 тыс. руб., все основные средств на 01.01.2018 года введены в эксплуатацию.

Таблица 18 - Соотношение притока и оттока денежных средств АО «Покровский рудник» от различных видов деятельности в 2015 - 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Совокупный денежный приток	14885986	13761888	12627556
Совокупный денежный отток	20515818	15709089	14879544
Превышение притока над оттоком	-5629832	-1947201	-2251988

В 2015 г. можно отметить превышение оттока денежных средств над притоком, что свидетельствует о недостаточности денежного потока. Превышение составило 5629832 тыс. руб.

В 2016 г. отмечено превышение оттока над притоком, что поддерживает негативную тенденцию. Превышение составило 1947201 тыс. руб.

В 2017 г. имелась тенденция превышение оттока над притоком, то есть у организации достаточно денежных средств. Превышение составило 2251988 тыс. руб.

Далее перейдем к оценке качества и эффективности денежных потоков организации. Далее перейдем к оценке качества и эффективности денежных потоков организации.

Большое внимание при анализе денежных потоков необходимо уделить равномерности распределения притока и оттока денежных средств. Это позволит выявить характер колебаний абсолютных и относительных величин. В следующей таблице представим поквартальное распределение денежных потоков по текущей деятельности.

Таблица 19 - Поквартальное распределение денежных потоков АО «Покровский рудник» от текущей деятельности в 2015 г.

Показатель	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Среднее
1	2	3	4	5	6
Приток, тыс. руб.	2977197	3274917	5210095	3423777	3721496
Отток, тыс. руб.	3315688	4766301	7874758	4559071	5128954
Чистый денежный поток, тыс. руб.	-338491	-1491384	-2664663	-1135294	-
Среднеквадратическое отклонение денежных потоков, тыс. руб.:					
- положительного	1679558				

1	2	3	4	5	6
Показатель	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Среднее
- отрицательного	874354				
Коэффициент вариации денежных потоков:					
- положительного	0,327				
- отрицательного	0,235				
Коэффициент корреляции положительно-отрицательного денежных потоков	0,982				

Согласно представленным данным распределение абсолютных значений притока и оттока за исследуемый период было неравномерным. Наибольший оборот денежных средств отмечается в 3 квартале. В 1 квартале оборот денежных средств наименьший. Причиной неравномерности положительных и отрицательных денежных потоков является сезонный фактор. Следует отметить, что положительный чистый денежный поток сохранялся во всех кварталах, т.е. сумма расходов меньше суммы доходов, что положительно характеризует деятельность организации.

Коэффициент вариации положительного денежного потока равен 0,327, что свидетельствует о средней изменчивости ряда. Коэффициент вариации отрицательного денежного потока равен 0,235, что свидетельствует о низкой изменчивости ряда.

Значение коэффициента корреляции между значениями положительного и отрицательного денежного потока равно 0,982, свидетельствует о высокой синхронизации денежных потоков по временным интервалам, что оценивается положительно. Риск возникновения дефицита денежных средств при превышении отрицательного денежного потока над положительным и избытка денежных средств при превышении положительного денежного потока над отрицательным минимальный. Но, следует отметить, что в случае превышения поло-

жительного денежного потока над отрицательным часть денежных средств лежит без движения и подвергается инфляции.

Таблица 20 - Поквартальное распределение денежных потоков АО «Покровский рудник» от текущей деятельности в 2016 г.

Показатель	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Среднее
Приток, тыс. руб.	3440472	3302853	4403804	2614759	3440472
Отток, тыс. руб.	2199272	3927272	6283636	3298909	3927272
Чистый денежный поток, тыс. руб.	1241200	-624419	-1879832	-684150	-
Среднеквадратическое отклонение денежных потоков, тыс. руб.:					
- положительного	1494429				
- отрицательного	638112				
Коэффициент вариации денежных потоков:					
- положительного	0,381				
- отрицательного	0,185				
Коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков	0,731				

Коэффициент вариации положительного денежного потока равен 0,381, что свидетельствует о средней изменчивости ряда. Коэффициент вариации отрицательного денежного потока равен 0,185, что свидетельствует о низкой изменчивости ряда.

Значение коэффициента корреляции между значениями положительного и отрицательного денежного потока равно 0,731, свидетельствует о высокой синхронизации денежных потоков по временным интервалам, что оценивается положительно. Риск возникновения дефицита денежных средств при превышении отрицательного денежного потока над положительным и избытка денежных средств при превышении положительного денежного потока над отрицательным минимальный. Но, следует отметить, что в случае превышения положительного денежного потока над отрицательным часть денежных средств лежит без движения и подвергается инфляции.

Таблица 21 - Поквартальное распределение денежных потоков АО «Покровский рудник» от текущей деятельности в 2017 г.

Показатель	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Среднее
Приток, тыс. руб.	1736535	2496269	4679042	3715710	3156889
Отток, тыс. руб.	1653283	3005968	6011937	4208356	3927272
Чистый денежный поток, тыс. руб.	83252	-509699	-1332895	-492646	-
Среднеквадратическое отклонение денежных потоков, тыс. руб.:					
- положительного	1615910				
- отрицательного	1127282				
Коэффициент вариации денежных потоков:					
- положительного	0,411				
- отрицательного	0,357				
Коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков	0,984				

Коэффициент вариации положительного денежного потока равен 0,411, что свидетельствует о средней изменчивости ряда. Коэффициент вариации отрицательного денежного потока равен 0,357, что свидетельствует о средней изменчивости ряда.

Значение коэффициента корреляции между значениями положительного и отрицательного денежного потока равно 0,984, свидетельствует о высокой синхронизации денежных потоков по временным интервалам, что оценивается положительно. Риск возникновения дефицита денежных средств при превышении отрицательного денежного потока над положительным и избытка денежных средств при превышении положительного денежного потока над отрицательным минимальный. Но, следует отметить, что в случае превышения положительного денежного потока над отрицательным часть денежных средств лежит без движения и подвергается инфляции.

Далее выполним коэффициентный анализ показателей качества и эффективности денежных потоков от текущей деятельности.

Таблица 22 - Показатели качества и эффективности денежных потоков от текущей деятельности АО «Покровский рудник» в 2015 - 2017 г.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютный прирост	
				2017/ 2016	2016/ 2015
Удельный объем денежного оборота предприятия на единицу используемых активов	1,0	0,7	0,7	-0,1	-0,2
Удельный объем денежного оборота предприятия на единицу реализуемой продукции	2,3	2,4	2,1	-0,2	0,1
Продолжительность денежного оборота по операционной деятельности, в днях	830,3	861,6	772,7	-88,9	31,3
Продолжительность цикла денежного оборота (финансового цикла), в днях	203,4	357,3	459,0	101,7	153,9
Коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного денежного потока	1,0	0,9	1,0	0,1	-0,1
Коэффициент участия инвестиционной деятельности в формировании отрицательного денежного потока	0,1	0,1	0,3	0,2	0,0
Уровень качества чистого денежного потока	-6,5	9987,8	24,7	-9963,1	9994,3
Ликвидность денежных потоков	1,0	1,0	1,0	0,0	0,0

Согласно представленным данным на последнюю отчетную дату удельный объем денежного оборота на единицу используемых активов показывал отрицательную динамику, что свидетельствует об экстенсивности генерирования денежных потоков, что оценивается негативно.

Удельный объем денежного оборота на единицу реализуемых активов показывал отрицательную динамику, что свидетельствует о снижении затрат на производство и сбыт продукции, что характеризуется как положительная тенденция.

Продолжительность денежного оборота по операционной деятельности снизилась, что оценивается положительно.

Продолжительность цикла денежного оборота (финансового цикла) увеличилась, что оценивается негативно.

Коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного денежного потока на последнюю отчетную дату составил 1.

так как основным генератором положительного денежного потока является операционная деятельность, то его значение должно быть достаточно высоким, что соблюдается в нашем случае. Высокое качество чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет увеличения объема выпуска продукции и снижения её себестоимости, а низкая – за счет увеличения доли чистой прибыли, связанной с осуществлением внереализационных операций, продажей внеоборотных активов и т.п. на последнюю отчетную дату отмечается снижение данного показателя, что свидетельствует о недостаточности денежного потока.

В завершение анализа определим показатели эффективности использования денежных средств.

Таблица 23 - Показатели эффективности использования денежных средств АО «Покровский рудник» в 2015 - 2017 г.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютная динамика	
				2017/2016	2016/2015
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	611,9	226,3	704,0	477,7	-385,6
Оборачиваемость в днях	0,6	1,6	0,5	-1,1	1,0
Рентабельность остатка денежных средств, %	16257,3	4650,3	-5066,4	-9716,6	-11607,0
Рентабельность притока денежных средств, %	23,5	17,2	-6,7	-23,9	-6,3
Рентабельность притока денежных средств, %	22,6	17,2	-6,7	-23,9	-5,5

Согласно представленным данным на последнюю отчетную дату коэффициент оборачиваемости денежных средств увеличился, соответственно сократилась скорость оборота денежных средств, что оценивается положительно. Рентабельность остатка денежных средств снизилась, что в целом является отрицательной тенденцией.

Показатели рентабельности притока и оттока денежных средств характеризуют уровень отдачи денежных средств в финансовых результатах. Рентабельность притока имеет отрицательную динамику, т.е. генерирует меньше прибыли по отношению к величине положительного денежного потока, что оценивается отрицательно. Рентабельность оттока имеет отрицательную динамику, т.е. генерирует меньше прибыли по отношению к величине отрицательного денежного потока, что оценивается отрицательно.

Наблюдается быстрая оборачиваемость денежных средств в днях, что является, может свидетельствовать о нехватке денежных средств.

В целях ликвидации отрицательного чистого денежного потока руководству организации необходимо организовать эффективное управление денежными потоками, пересмотреть кредитную политику. Для более эффективного использования денежных средств организации необходимо точнее скорректировать управление денежными потоками, что позволит не допустить излишнего накопления денежных средств и образованию их дефицита в отдельные временные промежутки. Эффективное управление может способствовать ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности, замедлению оборачиваемости кредиторской задолженности, минимизации финансового цикла и высвобождению на этой основе оборотных средств.

В следующем параграфе рассмотрим мероприятия, реализация которых будет способствовать повышению эффективности управления денежными средствами АО «Покровский рудник».

3.2 Мероприятия, направленные на повышение эффективности управления денежными средствами АО «Покровский рудник» и оценка экономической эффективности их реализации

Управление денежными средствами предприятия - это ежедневный мониторинг и контроль денежных средств с целью сбалансированности притока и оттока финансовых средств.

Для оптимизации денежных потоков АО «Покровский рудник» нужно создать рычаги управления: прогнозировать и планировать движение денежных средств, осуществлять контроль на этапе оперативного планирования, управлять временно свободными денежными средствами, осуществлять контроль и анализ фактических денежных потоков.

Выявленные недостатки в деятельности АО «Покровский рудник» и мероприятия, направленные на их устранение представлены в таблице 24.

Таблица 24 – Выявленные недостатки в деятельности АО «Покровский рудник» и мероприятия, направленные на их устранение

Выявленные недостатки	Мероприятия по их устранению
1) Организация имеет проблемы с дебиторской задолженностью	1) Регламент управления дебиторской задолженностью в АО «Покровский рудник» 2) Сегментация клиентов
2) Наблюдается быстрая оборачиваемость денежных средств в днях, что является, может свидетельствовать о нехватке денежных средств	1) Восполнение денежных средств за счет своевременного возврата дебиторской задолженности
3) Наличие отрицательного чистого денежного потока	1) Внедрение системы бюджетирования 2) Разработка платежного календаря

Решая вопрос ликвидации дефицита денежных средств (отрицательного денежного потока), который с большой вероятностью может возникнуть в будущем, необходимо уделить особое внимание управлению дебиторской и кредиторской задолженностями.

Итак, наиболее важной рекомендацией по совершенствованию деятельности предприятия АО «Покровский рудник» является улучшения ситуации по дебиторской задолженности.

Для улучшения финансового состояния предприятия АО «Покровский рудник» автор данной работы считает в качестве наиболее приемлемых мер воздействия можно использовать все предложенные меры:

– сокращение объема дебиторской задолженности за счет введения штрафных санкций за несвоевременную оплату оказанной услуги;

- уступка долга третьим лицам на основании факторинга;
- введение платежного календаря поможет следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженности, для сокращения кассового разрыва.

Для конкретных методов и мероприятий, то для улучшения соотношений входящих и исходящих денежных потоков предлагается следующее:

- разработка механизма ускорения востребования долга;
- поиск новых условий продаж, гарантирующий поступление денежных средств;
- исключение из числа партнеров предприятий с высокой степенью риска и поиск замены для них;
- использование 10 % предоплаты;
- формирование системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств контрагентами;
- особые условия при превышении кредитного лимита, порядок, основания и ответственные лица;
- порядок взыскания просроченной задолженности, основания и ответственные лица;
- услуги по финансированию под залог дебиторской задолженности.

Для устранения выявленных проблем необходимо разработать алгоритм управления дебиторской задолженностью, на основании использования которого будет предложен комплекс мероприятий по укреплению финансового состояния исследуемой компании.

Введем следующие обозначения:

- ДЗ – дебиторская задолженность;
- КЗ – кредиторская задолженность.

На рисунке 3.4 представлен алгоритм управления дебиторской задолженностью, который показывает выход к увеличению денежного потока и ликвидности предприятий за счет сокращения кассового разрыва путем снижения де-

биторской задолженности, либо увеличения кредиторской задолженности, если не соблюдено следующие условие: $\frac{ДЗ}{КЗ} \leq 1$.

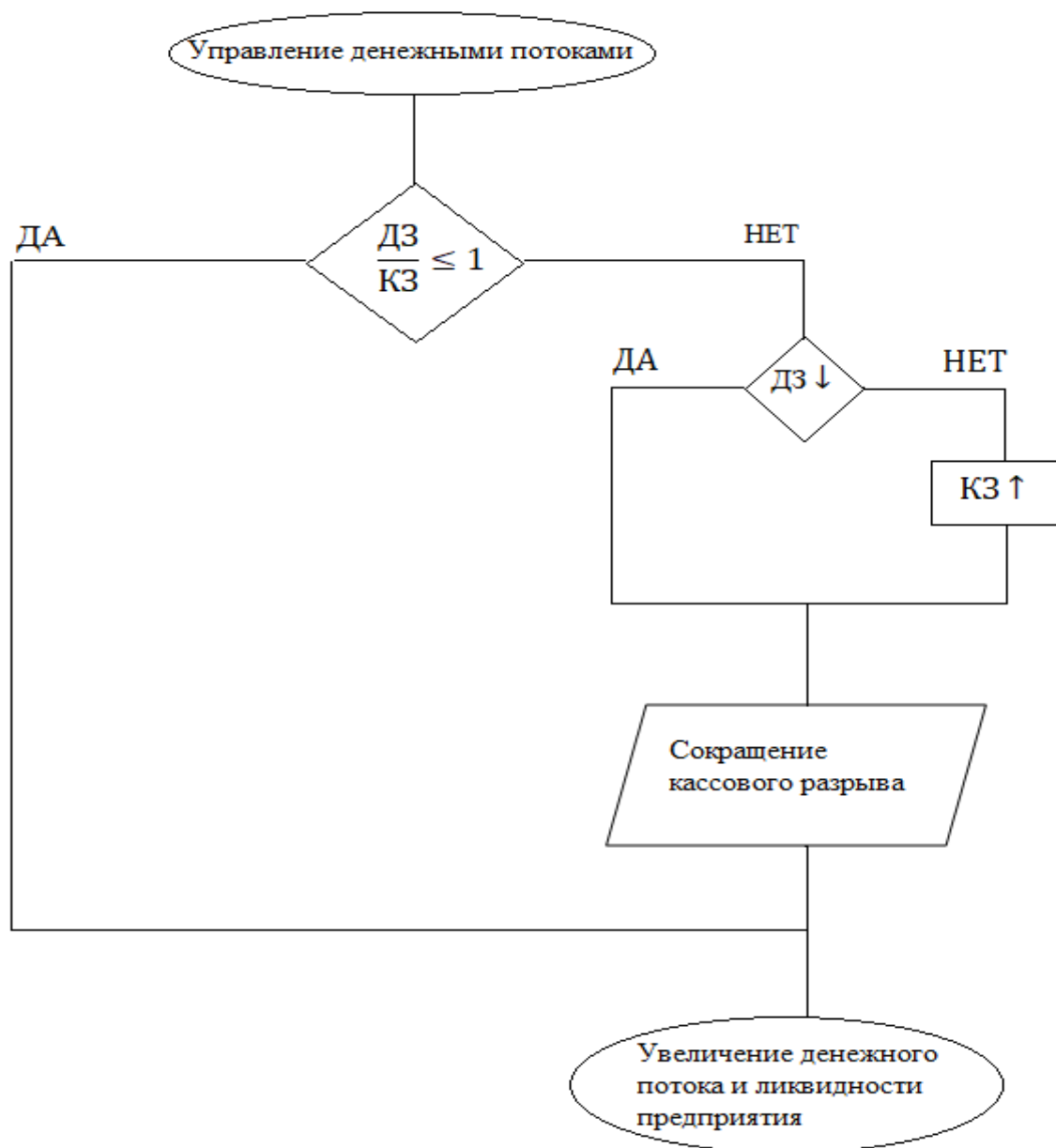


Рисунок 7 – Алгоритм управления дебиторской задолженностью предприятия

Для реализации алгоритма, представленного на рисунке 7, предлагается ряд мероприятий:

- 1) АО «Покровский рудник» рекомендовано внедрение системы бюджетирования.
- 2) Для наиболее эффективного управления и контроля над денежными

средствами АО «Покровский рудник» рекомендовано внедрить и постоянно вести платежный календарь.

3) АО «Покровский рудник» в целях предотвращения просроченной задолженности рекомендовано разработать и постоянно вести реестр старения дебиторской задолженности. Он представляет собой таблицу, которая содержит информацию о неоплаченных счетах, сгруппированных по периодам просрочки.

4) В целях повышения эффективности контроля над дебиторской задолженностью АО «Покровский рудник» рекомендовано разработать и утвердить регламент управления дебиторской задолженностью. В данном регламенте рекомендуется точно описать порядок работы с задолженностью, а также процедуры, направленные на взыскание просроченной задолженности. В обязательном порядке следует назначить ответственных за выполнение процедур.

Решая вопрос ликвидации дефицита денежных средств (отрицательного денежного потока), который с большой вероятностью может возникнуть в будущем, необходимо уделить особое внимание управлению дебиторской и кредиторской задолженностями.

АО «Покровский рудник» рекомендуется внедрение системы бюджетирования.

Процедура составления бюджета денежных средств представляет собой поиск и анализ вариантов, которые могли бы обеспечить неснижаемое конечное сальдо. Для наиболее точного расчета необходимого объема денег, нужно точно знать все статьи притока и оттока денег, а, самое главное параметры исполнения процессов во времени.

План закупки и реализации продукции, планы других подразделений организации, а также план по труду и заработной плате – это основа для бюджетирования потока денежных средств.

Для определения конечного сальдо бюджета движения денежных средств (БДДС) в бюджетировании можно использовать следующие подходы:

- установить норматив конечного сальдо;

- выбрать неснижаемый остаток конечного сальдо, в соответствии с которым определяются размеры притока и оттока денежных средств.

Формат бюджета денежных средств, составленного косвенным методом, приведен в таблице 25.

Таблица 25 - Форма бюджета денежных средств (косвенный метод) для АО «Покровский рудник» за квартал

Код	Статьи бюджета	ед. изм.	Итого за год				Январь	...	Декабрь
			план	факт	Отклонение				
					всего	%			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ФБ4.1	Финансовый поток от основной деятельности	Тыс. руб.	83939	82892	-1047	-1,2	6376,3	67305,5	9210,2
ФБ4.1.1	+ чистая прибыль	Тыс. руб.	200	202	2	1,0	15,5	164,0	22,4
ФБ4.1.2	+ амортизация	Тыс. руб.	769	1214	445	57,9	93,4	985,7	134,9
ФБ4.1.3	- изменение текущих активов (кроме денег)	Тыс. руб.	13499	14799	1300	9,6	1138,4	12017,3	1644,3
ФБ4.1.4	+ изменение текущих обязательств	Тыс. руб.	10409	15156	4747	45,6	1165,8	12306,2	1684,0
ФБ4.2	Финансовый поток от инвестиционной деятельности	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.2.1	+ изменение постоянных активов	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.2.2	- амортизация	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.3	Финансовый поток от финансовой деятельности	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.3.1	+ Изменение уставного капитала	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.3.2	- Дивиденды	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.3.3	- Изменение краткосрочных фин. вложений	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.3.4	+ Изменение краткосрочных кредитов	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.3.5	+ Изменение долгосрочных кредитов	Тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
ФБ4.4	Совокупный денежный поток	Тыс. руб.	83939	82892	-1047	-1,2	6376,3	67305,5	9210,2
ФБ4.5	Свободный денежный поток	Тыс. руб.	969	1416	447	46,1	108,9	1149,7	157,3
ФБ4.6	Ликвидный денежный поток	Тыс. руб.	567	-291	-858	-151,3	-22,4	-236,3	-32,3

Для наиболее эффективного управления и контроля над денежными средствами АО «Покровский рудник» следует внедрить и постоянно вести пла-

тежный календарь.

Следует отметить, что для ведения платежного календаря необходимо четко спланировать ежедневные (еженедельные, квартальные, годовые) платежи и далее постоянно контролировать их исполнение.

Удобство использования платежного календаря в деятельности любого предприятия, заключается в том, что можно отследить любую проведенную сделку при помощи содержащихся данных.

Несбалансированность денежных потоков организации, зачастую, свидетельствует о слабой эффективности платежного календаря или об его полном отсутствии.

Таким образом, в условиях нехватки денежных средств, в платежном календаре для предприятий следует учесть следующие особенности:

- следует составить платежный календарь на следующий отчетный период, и, тем самым спрогнозировать недостающую сумму денежных средств;
- в графике предстоящего оттока денежных средств следует определить текущие платежи и платежи по просроченной кредиторской задолженности;
- в платежных документах по просроченной кредиторской задолженности особенно необходимо отметить задолженность, просроченную с давностью более 3 месяцев;
- в графике предстоящего оттока денежных средств необходимо расставить приоритеты платежей. Наивысший приоритет следует присвоить просроченной задолженности с давностью более 3 месяцев, так как, именно эти кредиторы могут инициировать процедуру банкротства организации (через суд);
- необходимо на основании данных платежного календаря определить дефицит денежных средств, с целью выполнения графика будущих платежей.

Для устранения дефицита денежных средств, следует ориентироваться на выявленную сумму дефицита. Скорректированный платежный календарь предоставляет руководству информацию о дефицитах денежных средств и сроках, в которые этот дефицит следует погасить. Но при этом, следует обратить особое внимание, чтобы при ликвидации дефицита не возникла угроза банкрот-

ства.

Иными словами, платежный календарь информирует о том, в какие сроки необходимо изыскать дополнительные источники притока денег, при отсутствии которых перед организацией может возникнуть угроза банкротства.

В таблице 26 представлен вариант платежного календаря для АО «Покровский рудник». Для удобства восприятия платежный календарь представлен за пять рабочих дней, а не за целый месяц.

Информация о распределении расходов во времени поможет выявить наиболее рискованные с точки зрения возникновения кассовых разрывов моменты и провести мероприятия по перераспределению бремени платежей (например, разнести на разные недели выплату заработной платы и перечисление в бюджет налогов, вовремя воспользоваться кредитом и т. д.).

Таблица 26 – Вариант платежного календаря для АО «Покровский рудник»

Показатель	Неделя, итого	1-й день	2-й день	3-й день	4-й день	5-й день
Остаток денежных средств на начало периода	39648,96	39649,96	50834,55	-53029,35	-13649,98	53711,48
Положительный денежный поток	736495,40	147299,08	147299,08	147299,08	147299,08	147299,08
В том числе выручка	736495,40	147299,08	147299,08	147299,08	147299,08	147299,08
Отрицательный денежный поток	712 379,27	136114,49	251 162,98	107919,71	79 937,62	137 244,47
В том числе:	5359,25	5359,25				
арендная плата						
госпошлина в суд	9660,00	9660,00				
доставка груза	8732,00				8732,00	
заработная плата	71 666,33					71 666,33
компьютер, оргтехника, программное обеспечение	29 230,00		29 230,00			
монтаж вывески	11 530,00			11 530,00		
НДФЛ	5190,00				5190,00	
обслуживание контрольно-кассовых машин	800,00		800,00			
оплата поставщикам	531626,19	106325,24	212650,48	95 692,71	53162,62	63795,14
охрана	2000,00		2000,00			
социальные взносы	12 483,00				12 483,00	
страхование	14 400,00	14 400,00				
услуги банка	2500,00	370,00	370,00	370,00	370,00	1020,00
услуги связи	2505,20		2505,20			
хозяйственные нужды	1090,00			327,00		763,00
электроэнергия	3607,30		3607,30			
Чистый денежный поток	24 116,13	11 184,59	-103863,90	39 379,37	67 361,46	10 054,61
Остаток денежных	63 765,09	50 834,55	-53029,35	-13649,98	53 711,48	63 766,09

средств на конец периода						
--------------------------	--	--	--	--	--	--

Так, для АО «Покровский рудник» на предстоящую неделю предполагается получить положительный денежный поток в размере 736 495,40 руб., отрицательный денежный поток за данный период составит 712 379,27 руб. Таким образом, чистый денежный поток будет равен 24 116,13 руб. (увеличение остатка денежных средств с 39 648,96 руб. до 63765,09 руб.). Однако если распределить планируемые положительные и отрицательные денежные потоки по дням (на основании выставленных счетов на оплату, сроков выплат, предусмотренных договорами, и т. д.), то получится, что на конец второго дня у организации образуется кассовый дефицит в размере 53 029,35 руб.

Для его устранения компании необходимо перенести некоторые из запланированных платежей (например, оплату закупленных товаров у поставщиков либо приобретение оргтехники) на следующий день.

В целях повышения эффективности контроля над дебиторской задолженностью АО «Покровский рудник» рекомендуется разработать и утвердить регламент управления дебиторской задолженностью. В данном регламенте рекомендуется точно описать порядок работы с задолженностью, а так же процедуры, направленные на взыскание просроченной задолженности. В обязательном порядке следует назначить ответственных за выполнение процедур.

Рекомендуемая форма регламента управления дебиторской задолженностью представлена в таблице 27.

Таблица 27 – Регламент управления задолженностью в АО «Покровский рудник»

Этап	Характеристика процедуры	Ответственное лицо (подразделение)
1	2	3
Критический срок оплаты дебиторской задолженности не наступил	1 Заключение договора, в котором оговариваются сроки оплаты	Менеджер, юрист
	2 Рассылка информационных писем с напоминанием о сумме и сроках очередного платежа	Бухгалтерия
	3 За несколько дней до окончания срока	Бухгалтерия

	звонок с напоминанием, составление акта сверки	
--	--	--

Продолжение таблицы 27

1	2	3
Просрочка дебиторской задолженности до 7 дней	1 В первые дни просрочки – звонок, с целью выяснения причин неоплаты	Бухгалтерия
	2 Прекращение поставок (до оплаты)	Менеджер
	3 Направление письма о начислении штрафа	Бухгалтерия
Просрочка дебиторской задолженности от 7 до 30 дней	1 Начисление штрафа	Бухгалтерия
	2 Направление письма о намерении обратиться в арбитражный суд	Юрист
Просрочка дебиторской задолженности от 7 до 30 дней	3 Ежедневные звонки и рассылка писем с напоминанием	Бухгалтерия
	4 Осуществление переговоров с ответственными лицами	Заместитель директора
Просрочка дебиторской задолженности от 30 до 60 дней	1 Принятие мер по досудебному урегулированию задолженности	Отдел работы с дебиторами
	2 Заказное письмо с официальной претензией	Юрист
Просрочка дебиторской задолженности более 60 дней	1 Подача иска в арбитражный суд	Юрист

В случае, если должник ликвидирован, то рекомендуется списание задолженности.

АО «Покровский рудник» в целях предотвращения просроченной задолженности рекомендуется разработать и постоянно вести реестр старения дебиторской задолженности (таблица 28). Он представляет собой таблицу, которая содержит информацию о неоплаченных счетах, сгруппированных по периодам просрочки.

Таблица 28 - Реестр старения дебиторской задолженности

Номер счета–фактуры	Сумма счета–фактуры, тыс. руб	Максимальный срок оплаты	Дата поступления платежа	Сумма оплаты, поступившая в период, тыс. руб.				
				0 дн.	До 7 дн.	До 45 дн.	До 90 дн.	свыше 90 дн.
...								

Итого								
Структура дебиторской задолженности, в процентах	100%							

За счет данного мероприятия становится возможным осуществление прогнозирования кассовых разрывов и привлечение в случае необходимости дополнительного финансирования.

Перейдем к оценке эффективности предлагаемых рекомендаций.

Таблица 29 – Состав и структура дебиторской задолженности покупателей и заказчиков АО «Покровский рудник» в 2017 г. по срокам образования

Показатель	2017 г.	
	тыс. руб.	%
Всего, в т.ч. по срокам образования	11475666	100
От 0 до 30 дней	8354285	72,8
От 31 до 60 дней	1365604	11,9
От 61 до 180 дней	722967	6,3
Свыше 181 дня	1032810	9,0
Доля просроченной задолженности (более 60 дней), %	15,3	

За счет утверждения регламента и подачи иска в суд предполагается ликвидация просроченной задолженности, которая составил 1032810 тыс. руб.

А результате внедрения реестра предполагается ликвидация просроченной дебиторской задолженности до 180 дней (путем напоминания), которая на 31.12.2017 г. составила 722967 тыс. руб. Если данный метод будет неэффективен, то предлагается ее взыскание через суд.

За счет предложенных рекомендаций предприятие может сократить кассовые разрывы.

Таблица 30 – Соотношение притока и оттока денежных средств АО «Покровский рудник» от различных видов деятельности в прогнозном периоде

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Прогноз на основе среднего темпа роста	С учетом мероприятий
1	2	3	4	5	6
Совокупный денежный приток	14885986	13761888	12627556	11586722	14879544

Продолжение таблицы 30

1	2	3	4	5	6
Совокупный денежный отток	20515818	15709089	14879544	11586722	14879544
Превышение притока над оттоком	-5629832	-1947201	-2251988	-2507083	1606018

Таким образом, за счет предложенных рекомендаций будет ликвидирован отрицательный денежный поток, что оценивается положительно.

Таблица 31 - Показатели эффективности использования денежных средств АО «Покровский рудник» в прогнозном периоде

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Прогноз на основе среднего темпа роста	С учетом мероприятий
Выручка	18832657	14532663	14344265	16312259	12518770
Средняя величина денежных средств	30777	64219	20375	24489	39182
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	611,9	226,3	704,0	666,1	421,6
Оборачиваемость в днях	0,6	1,6	0,5	0,5	0,9

В результате предложенных рекомендаций показатель оборачиваемости денежных средств увеличился за счет притока денежных средств в результате возврата дебиторской задолженности, следовательно, организация не будет испытывать острый дефицит денежных средств.

Итак, управление денежными потоками современной организации является важной составной частью системы управления ее финансовой деятельностью. Грамотное управление подчинено главной цели организации и позволяет решать часть задач финансового менеджмента.

Денежные потоки организации во всех формах и видах, а соответственно

и совокупный денежный поток, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового управления. Это определяется той ролью, которую управление денежными потоками играет в развитии организации и формировании конечных результатов ее финансовой деятельности.

Управление денежными потоками предприятия представляет собой наиболее актуальную проблему в условиях современной экономики, именно поэтому возникает необходимость в системе управления потоками денежных средств, которая позволила бы охватить совокупность основных аспектов управления деятельностью предприятия, включающей товарно–материальные запасы, внеоборотные активы, дебиторская и кредиторская задолженность, собственный капитал, банковские кредиты.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенный в первой главе исследования анализ источников литературы позволил сделать вывод о том, что способность предприятия создавать денежные средства в результате хозяйственной деятельности на постоянной основе является важным показателем финансовой устойчивости.

Ни одно предприятие не может продолжать существовать длительное время, не образуя денежные средства в результате своей деятельности. Однако интерпретация значения денежных средства от основной деятельности и трендов должна быть осуществлена с полным пониманием всех обстоятельств.

Эффективное планирование денежных средств зависит от правильно составленных графиков платежей, точного прогноза. Планирование позволяет свести кассовые разрывы к минимуму, найти возможности для их быстрого устранения. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.

Проведенный анализ финансовых результатов деятельности в периоде исследования позволяет сделать вывод о том, что АО «Покровский рудник» - одно из крупнейших предприятий золотодобычи Дальнего Востока.

Первое золото «Покровский рудник» добыл в 1999 году, хотя сама фабрика была построена только в 2001 году. С тех пор предприятие активно начало наращивать объемы золотодобычи. Руду добывают на двух карьерах: «Пионер» и «Молодежный».

Основной вид деятельности АО «Покровский рудник» геологоразведка, добыча драгоценных металлов. В настоящее время АО «Покровский рудник» ведет внедрение технологии по извлечению золота и серебра из отходов фабричного производства.

Организационная структура АО «Покровский рудник» построена по линейно-функциональному принципу, является оптимальной для данного предприятия. Численность персонала на 01.01.2018 года составляет 2719 человек.

По состоянию на 01.01.2017 г. предприятие относится к абсолютному типу устойчивости, так как запасы и затраты намного меньше источников, предназначенных для их финансирования. Абсолютная устойчивость финансового состояния характеризуется высоким уровнем рентабельности предприятия и отсутствием нарушений финансовой дисциплины.

По состоянию на 01.01.2018 г. финансовое положение в АО «Покровский рудник» не изменилось, финансовая устойчивость также оценивается как абсолютная.

Проведенный анализ системы управления денежными средствами АО «Покровский рудник» позволяет сделать вывод о том, что чистый денежный поток по текущим операциям в периоде исследования отрицателен, что является свидетельством негативных факторов в деятельности предприятия.

Чистый денежный поток по инвестиционным операциям АО «Покровский рудник» отрицательный, поскольку платежи в периоде исследования превышали поступления, так как операции были связаны с приобретением и продажей внеоборотных активов, а это свидетельствует о том, что осуществляются значительные инвестиции в данные активы и расширяются производственные мощности экономического субъекта.

АО «Покровский рудник» является стабильной развивающейся организацией, поскольку денежные поступления и платежи по текущим операциям преобладают в совокупных поступлениях и платежах. К числу недостатков в организации системы управления денежными средствами в АО «Покровский рудник» можно отнести факт ситуационного планирования бюджетов денежных средств на недостаточно высоком уровне.

В результате расчета ряда коэффициентов и формирования выводов об их динамике, отмечен ряд негативных тенденций, присущих данному субъекту хозяйствования:

1) Рост кредиторской задолженности является негативным фактом, свидетельствующим о возрастающей зависимости организации от внешних источников. Организации следует провести ее инвентаризацию, выявить просроченную задолженность и принять меры к ее погашению.

2) На последнюю анализируемую дату доля дебиторской задолженности в общей совокупности активов достаточно высока, то есть система работы с дебиторами недостаточно эффективна. Организации следует провести ее инвентаризацию, выявить просроченную задолженность и принять меры к ее взысканию. Рост величины дебиторской задолженности является негативным фактом, свидетельствующим о наличии у дебиторов организации проблем с платежной дисциплиной.

3) Деятельность организации в последнем анализируемом периоде принесла убытки. Необходимо пересматривать все затратные статьи и выполнять их оптимизацию.

4) Наблюдается быстрая оборачиваемость денежных средств в днях, что является может свидетельствовать о нехватке денежных средств.

5) Наличие отрицательного чистого денежного потока.

АО «Покровский рудник» рекомендовано:

1) Внедрение системы бюджетирования.

2) Для наиболее эффективного управления и контроля над денежными средствами АО «Покровский рудник» рекомендовано внедрить и постоянно вести платежный календарь.

3) АО «Покровский рудник» в целях предотвращения просроченной задолженности рекомендовано разработать и постоянно вести реестр старения дебиторской задолженности. Он представляет собой таблицу, которая содержит информацию о неоплаченных счетах, сгруппированных по периодам просрочки.

4) В целях повышения эффективности контроля над дебиторской задолженностью АО «Покровский рудник» рекомендовано разработать и утвердить регламент управления дебиторской задолженностью. В данном регламенте ре-

комендуется точно описать порядок работы с задолженностью, а также процедуры, направленные на взыскание просроченной задолженности. В обязательном порядке следует назначить ответственных за выполнение процедур.

За счет предложенных рекомендаций предприятия смогут увеличить потоки денежных средств, что в свою очередь положительно скажется на их финансовом состоянии. За счет предложенных рекомендаций будет ликвидирован отрицательный денежный поток, что оценивается положительно. В результате предложенных рекомендаций показатель оборачиваемости денежных средств увеличился за счет притока денежных средств в результате возврата дебиторской задолженности, следовательно, организация не будет испытывать острый дефицит денежных средств.

Итак, управление денежными потоками современной организации является важной составной частью системы управления ее финансовой деятельностью. Грамотное управление подчинено главной цели организации и позволяет решать часть задач финансового менеджмента.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Анализ хозяйственной деятельности. Конспект лекций / Под редакцией Г.Н. Белоглазовой. - М.: Юрайт, Юрайт-Издат, 2016. - 158 с.
- 2 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шерemet. - 2-е изд., доп. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 374 с.
- 3 Анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Г.В. Савицкая - Мн.:РИПО, 2016. - 373 с
- 4 Анисимова, В. Л. Особенности оценки денежных потоков при управлении компанией [Электронный ресурс] / В. Л. Анисимова, В. В. Климашина // Научное обозрение : электрон. журн. – 2017. – № 4.
- 5 Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов; Омега-Л; Издание 2-е./ В.Г. Артеменко 2017. - 270 с.
- 6 Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента / И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 528 с.
- 7 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 224 с.
- 8 Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, 2017. - 158 с.
- 9 Барнгольц, С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития / С.Б. Барнгольц. - М.: Финансы и статистика, 2015. – 275 с.
- 10 Берзон, Н.Е. Формирование инвестиционного климата в экономике / Н.Е. Берзон // Вопросы экономики. - 2017. - № 7. - С. 50 - 55.
- 11 Болквадзе, М.Э. Управление синхронизацией денежных потоков на предприятии/ М. Э. Болквадзе//Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. - 2016. - № 27. - С. 123-128.
- 12 Бурцева, С. А. Статистика финансов / С.А. Бурцева. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 288 с.

- 13 Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки / Т.П. Варламова, Н.Б. Ерма-
сова, М.А. Варламова. - М.: РИОР, 2016. - 128 с.
- 14 Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммер-
ческих организаций / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: Финансы и ста-
тистика, 2017. - 159 с.
- 15 Гинзбург, А.И. Экономический анализ / А.И. Гинзбург. - Спб.: Питер,
2016. - 348 с.
- 16 Дворецкая, А. Е. Деньги. Кредит. Банки. Учебник / А.Е. Дворецкая. -
М.: Юрайт, 2017. - 638 с.
- 17 Доронина, А. И. Методы анализа и оптимизации денежных потоков в
современных условиях / А.И. Доронина // Молодой ученый. - 2016. - №3. - С.
491 - 494.
- 18 Егоршина, А.Ю. Инвестиционный анализ / А.Ю. Егоршина. – М.: Ин-
фра-М, 2015. – 284 с.
- 19 Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для СПО / К.В.
Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с.
- 20 Жарылгасова, Б. Т. Анализ финансовой отчетности / Б.Т. Жарылгасо-
ва, А.Е. Суглобов, В.Ю. Савин. - М.: Титан эффект, 2018. - 320 с.
- 21 Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предпри-
ятия / А.Н. Жилкина. - Москва: Огни, 2017. - 336 с.
- 22 Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: учебник / Т.С. Колмыкова. -
М.: ИНФРА-М, 2015. – 204 с.
- 23 Клевцов, С.М. Методы анализа финансового состояния и принятие
управленческих решений на предприятии / С.М. Клевцов, А.С. Тевяшова //
Научный журнал «Дискурс». – 2017. – 1 (3). – С. 242 - 254.
- 24 Колтынюк, Б.А. Инвестиции: учебник / Б.А. Колтынюк. - СПб.: Питер,
2015. – 848 с.
- 25 Колчина, Н.В. Финансы организаций: Учебник / Под ред. Колчина
Н.В. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 399 с.
- 26 Крылов, В.М. Анализ финансового состояния и инвестиционной при-

влекательности предприятия: учебное пособие / В.М. Крылов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 192 с.

27 Кузнецова, В. А. Управление оборотным капиталом: учеб. пособие/В. А. Кузнецова. - Красноярск: СибГАУ, 2016. -116 с.

28 Кузнецова, Е.И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и менеджмента/ Е.И.Кузнецова - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.- 687 с.

29 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2016. - 216 с.

30 Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие / Н.И. Лахметкина. – М.: КНОРУС, 2015. - 184 с.

31 Лысенко, Д.В. Бухгалтерский управленческий учет: учебник / Д.В. Лысенко. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 345 с.

32 Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»: приказ Минфина РФ от 28.12.2015 г. № 217н [Электрон. ресурс] // Консультант Плюс. – URL: <http://www.consultant.ru/online>, свободный. – Загл. с экрана. – (Дата обращения 23.11.2018).

33 Маркарьян, Э. А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2017. - 272 с.

34 Миронова, А. М. Проблема учета анализа и аудита денежных средств / А.М. Миронова // Молодой ученый. - 2016. - №1. - С. 419 - 422.

35 Негашев, Е.Г. Финансовый анализ деятельности предприятий / Е.Г. Негашев. – М.: Инфра-М, 2016. – 358 с.

36 Непомнящий, Е.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Е.Г. Непомнящий. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2015. – 292 с. 1 О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон от 10.12.2003г., № 173-ФЗ [Электрон. ресурс] // Консультант Плюс. – URL: <http://www.consultant.ru/online>, свободный. – Загл. с экрана. – (Дата обращения 23.11.2018).

37 Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99): приказ Минфина РФ от 06.07.1999 г., № 43н [Электрон. ресурс] // Консультант Плюс. – URL: <http://www.consultant.ru/online>, свободный. – Загл. с экрана. – (Дата обращения 23.11.2018).

38 Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 649 с.

39 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. - М.: Мн: Новое знание; Издание 5-е, 2018. - 688 с.

40 Сайфулин, Р.С. Финансовый анализ / Р.С. Сайфулин. – М.: Юрайт. – 2016. – 368 с.

41 Трошин, А. Н. Финансы и кредит / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 416 с.

42 Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 639 с.

43 Чараева, М.В. Прогнозирование денежных потоков в целях улучшения финансового состояния предприятия / М.В. Чараева, М.Х. Дирацуян // Актуальные направления научных исследований: от теории к практике: материалы VIII Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 8 мая 2016 г.). В 2 т. Т. 2 / редкол.: О.Н. Широков [и др.] – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. – С. 238-241.

44 Черненко, А. Ф. Финансовое положение и эффективность использования ресурсов предприятия / А.Ф. Черненко, Н.Н. Илышева, А.В. Башарина. - М.: Юнити-Дана, 2017. - 210 с.

45 Шеремет А.Д., Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2017. -208 с.

46 Щегорцов, В. А. Деньги, кредит, банки / В.А. Щегорцов, В.А. Таран. - М.: Юнити-Дана, 2016. - 416 с.

47 Ющенко А. А., Ющенко Д. Н. Применение комплексной методики

оценки финансового состояния в целях повышения эффективности управления организациями // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2016. – Т. 11. – С. 3091–3095.

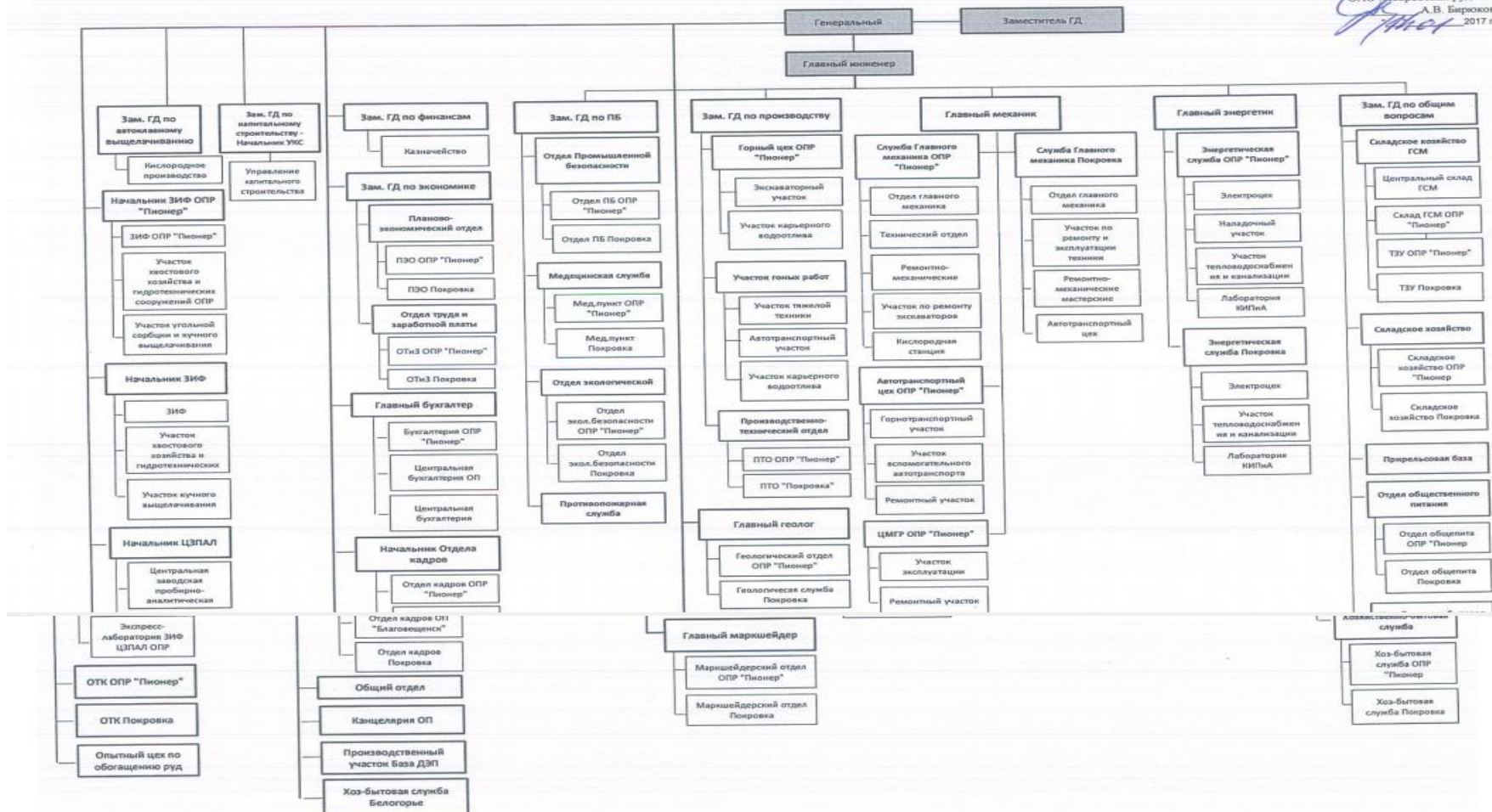
49 Янкина, И. А. Сравнительная оценка методик анализа Практикум / И.А. Янкина. - М.: КноРус, 2016. - 190 с

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ОАО «Покровский рудник»

Генеральный директор
ОАО "Покровский рудник"
А. В. Барсков
2017 г.

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ОАО "ПОКРОВСКИЙ РУДНИК"



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс АО «Покровский рудник» за 2017 гг.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2017
Организация Открытое акционерное общество "Полевский рудник"	по ОКПО	35030209		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2818002192		
Вид экономической деятельности Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы)	по ОКВЭД	07.29.41		
Организационно-правовая форма / форма собственности совместная собственность субъектов РФ и иностранная	по ОКФС / ОКФС	47	32	
Открытое акционерное общество / совместная	по ОКФС / ОКФС			
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 676155, Амурская обл, Магдагачинский р-н, Тыгда с, Советская ул, дом № 17				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	813 251	80 874	3 702
	в том числе:				
п.3	Нематериальные активы в организации	11101	813 251	80 874	3 702
	Приобретение нематериальных активов	11102	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	282 751	256 751	208 875
	в том числе:				
п.3	Выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ	11201	282 751	256 751	208 875
	Нематериальные поисковые активы	1130	1 889 139	1 910 382	1 388 704
	Материальные поисковые активы	1140	709 557	134 348	-
п.3	Основные средства	1150	14 906 297	13 692 706	14 993 010
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	5 917 319	5 619 472	8 007 552
	Объекты недвижимости, права собственности на которые не зарегистрированы	11502	245 199	20 632	189 340
	Оборудование и установки	11503	1 375 774	2 690 798	2 735 292
	Строительство объектов основных средств	11504	7 368 037	4 361 484	4 050 825
	Приобретение объектов основных средств	11505	-	320	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
п.4	Финансовые вложения	1170	435 400	2 875 820	7 545 078
	в том числе:				
	Паи	11701	230 000	230 110	230 100
	Дополнительный вклад в имущество	11702	205 400	217 600	209 312
	Акции	11703	-	2 422 110	2 721 130
	Предоставленные процентные займы	11704	-	6 000	4 384 534
	Отложенные налоговые активы	1180	24 620	24 207	50 368
	Прочие внеоборотные активы	1190	2 352 507	2 272 313	4 996 874
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов	11901	263	375	49
п.3	Авансы поставщикам и подрядчикам под капитальные вложения	11902	355 501	11 508	55 934

п.6	Дебиторская задолженность по процентам по выданным займам со сроком погашения более 12 мес.	11903	-	1 520	220 627
п.6	Дебиторская задолженность по беспроцентным займам со сроком погашения более 12 мес.	11904	1 993 088	2 255 235	4 716 588
п.6	Прочая дебиторская задолженность со сроком погашения более 12 мес.	11905	3 676	3 676	3 676
	Итого по разделу I	1100	21 413 542	21 257 381	26 186 606
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
п.5	Запасы	1210	4 449 167	6 419 088	5 127 936
	в том числе:				
	Материалы	12101	3 212 012	3 008 261	3 033 691
	Товары	12102	238 008	235 075	256 580
	Готовая продукция	12103	21	30	17
	Основное производство	12104	971 201	3 109 856	1 717 668
	Полуфабрикаты собственного производства	12105	19 241	45 401	52 395
	Вспомогательные производства	12106	5 645	15 675	63 526
	Обслуживающие производства и хозяйства	12107	1 237	1 299	774
	Расходы будущих периодов	12108	1 803	3 481	4 284
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	856	885	635
	в том числе:				
	НДС по приобретенным услугам	12201	856	885	635
п.6	Дебиторская задолженность	1230	11 475 668	6 860 695	3 608 424
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	106 901	177 738	29 128
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	397 812	78 925	353 714
	Расчеты по налогам и сборам	12303	789 121	990 015	766 097
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	73	5 619	3 094
	Расчеты с персоналом по оплате труда	12305	157	70	56
	Расчеты с подотчетными лицами	12306	92	271	95
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12307	7 371	24 667	11 888
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12308	45 615	93 160	141 516
	Расчеты по страхованию	12309	247 957	125 482	106 335
	Расчеты по процентам по выданным займам	12310	2 340 060	2 656 648	1 131 637
	Расчеты по беспроцентным займам	12311	7 540 407	2 707 901	1 084 884
п.4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	9 095 222	12 789 562	7 659 250
	в том числе:				
	Предоставленные займы	12401	9 095 222	12 789 562	7 502 550
	Депозитные счета	12402	-	-	156 700
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	20 375	64 219	30 775
	в том числе:				
	Касса организации	12501	4 301	3 527	3 451
	Расчетные счета	12502	15 620	2 825	27 150
	Валютные счета	12503	-	57 666	108
	Переводы в пути	12504	453	300	66
	Прочие оборотные активы	1260	6 802	2 029	2 368
	в том числе:				
	Денежные документы	12601	-	-	-
	Расчеты по НДС при исполнении обязанностей налогового агента	12602	2 313	78	-
	Недостачи и потери от порчи ценностей	12603	4 489	1 951	2 368
	Итого по разделу II	1200	25 048 089	26 136 479	16 429 387
	БАЛАНС	1600	48 481 631	47 383 860	45 615 995

А.8

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	181 341	80 750	80 750
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	7 958	7 958	7 958
	Резервный капитал	1360	12 113	12 113	12 113
	в том числе:				
	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13601	12 113	12 113	12 113
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	42 828 641	43 860 911	40 874 550
	Итого по разделу III	1300	43 030 052	43 981 732	40 975 370
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты (в валюте)	14101	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	909 179	958 114	865 175
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	909 179	958 114	865 175
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	1 185 322	1 889 274
	в том числе:				
	Проценты по долгосрочным кредитам (в валюте)	15101	-	-	2 040
	Проценты по долгосрочным займам (в валюте)	15102	-	2 513	-
	Долгосрочные кредиты (в валюте)		-	-	1 887 235
	Долгосрочные займы (в валюте)		-	1 182 810	-
п. 6	Кредиторская задолженность	1520	2 363 913	1 143 230	1 904 450
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	1 801 944	907 126	1 330 128
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	285 000	-	71
	Расчеты по налогам и сборам	15203	74 578	36 626	378 588
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	33 553	24 118	23 295
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	54 067	49 787	54 472
	Расчеты с подотчетными лицами	15206	53	30	14
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	15207	6	8	511
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15208	9 512	20 334	4 691
	Расчеты по вкладам в имущество	15209	105 200	105 200	102 700
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	в том числе:				
	Целевое финансирование	15301	-	-	-
п. 7	Оценочные обязательства	1540	157 631	144 577	181 061
	Оценочные обязательства по вознаграждениям работников	15401	157 631	144 577	181 061
	Прочие обязательства	1550	855	855	635
	в том числе:				
	НДС при исполнении обязанностей налогового агента	1551	855	855	635

Итого по разделу V	1500	2 522 400	2 474 014	3 775 450
БАЛАНС	1700	46 461 631	47 393 860	45 615 995

Руководитель _____
 (подпись) **Бирюков Алексей Владимирович**
 (расшифровка подписи)

16 марта 2018 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах за 2017 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.**

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
Организация	Открытое акционерное общество "Покровский рудник"	по ОКПО	31	12	2017
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	35038269		
Вид экономической деятельности	Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы)	по ОКВЭД	2818002192		
Организационно-правовая форма / форма собственности	совместная собственность субъектов РФ и иностранная собственность	по ОКФС / ОКФС	07.29.41		
Открытое акционерное общество		по ОКФС / ОКФС	47	32	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
п.7	Выручка	2110	14 544 265	14 532 663
	в том числе:			
	Драгоценные металлы		14 116 115	14 386 788
п.7	Себестоимость продаж	2120	(12 368 131)	(9 537 770)
	в том числе:			
	Драгоценные металлы		(12 184 224)	(9 414 043)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 876 134	4 994 893
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(355 538)	(318 041)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 820 596	4 676 852
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
п.6	Проценты к получению	2320	872 622	1 360 870
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	872 622	1 360 870
п.6	Проценты к уплате	2330	(15 868)	(125 320)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	(15 868)	(125 320)
п.8	Прочие доходы	2340	877 058	1 058 576
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	10 717	6 275
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	2 368	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23403	391 737	363 614
	Доходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23404	-	100
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23405	207 694	149 746
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23406	109 931	141 032
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23407	3 524	7 136
	Прочие операционные доходы	23408	8 273	8 470
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23409	309	-
	Прибыль прошлых лет	23410	37 418	17 228
	Возмещение убытков к получению	23411	8	374
	Курсовые разницы	23412	34 182	265 837
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23413	6 032	3 915
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23414	913	996
	Прочие внереализационные доходы	23415	63 953	73 854
п.8	Прочие расходы	2350	(3 830 922)	(2 914 292)

	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23501	(177)	(5 774)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23502	(4 666)	(125 347)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23503	(372 682)	(386 748)
	Расходы, связанные с реализацией права требования до наступления срока платежа	23504	-	(93 280)
	Расходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23505	-	(298 020)
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23506	(83 958)	(723 608)
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23507	(94 705)	(100 988)
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23508	(2 577 063)	(13 191)
	Расходы на услуги банков	23509	(17 191)	(28 482)
	Штрафы, пени, неустойки к уплате	23510	(1 506)	(3 582)
	Убытки прошлых лет	23511	(3 647)	(80 062)
	Курсовые разницы	23512	-	-
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23513	-	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23514	(302)	(1 024)
	Прочие внереализационные расходы	23515	(695 006)	(238 870)
	Расходы по операциям освобождения от обязательств	23515	-	(814 326)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(476 511)	4 056 686
п.9	Текущий налог на прибыль	2410	(598 487)	(943 795)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(544 281)	(253 573)
п.9	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	49 106	(108 233)
п.9	Изменение отложенных налоговых активов	2450	412	(12 882)
	Прочее	2460	(6 780)	(5 414)
	в том числе:			
	Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств	24601	(171)	231
	Налог на прибыль по акту выездной налоговой проверки	2461	-	(12 999)
	Налог на прибыль за прошлые налоговые периоды	2462	(6 609)	7 355
п.10	Чистая прибыль (убыток)	2400	(1 032 270)	2 896 362

Показатель	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(1 032 270)	2 986 362
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-0.000008	0.000033
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		



 Руководитель _____

Бирюков Алексей
Владимирович
 (расшифровка подписи)

16 марта 2018 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о движении денежных средств за 2017 г.

**Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2017 г.**

Организация	Открытое акционерное общество "Покровский рудник"	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710004		
Вид экономической деятельности	Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы)	по ОКПО	31	12	2017
Организационно-правовая форма / форма собственности	совместная собственность субъектов РФ и иностранная собственность	ИНН	35038269		
Открытое акционерное общество /	собственность	по ОКВЭД	2818002192		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	07.29.41		
			47	32	
			384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	15 029 842	15 709 089
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	14 226 172	14 588 996
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	41 251	163 886
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	4114	-	-
прочие поступления	4119	762 419	956 207
Платежи - всего	4120	(10 853 342)	(13 761 888)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(6 948 810)	(7 842 877)
в связи с оплатой труда работников	4122	(2 200 117)	(1 884 288)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	(99 586)
налога на прибыль организаций	4124	(660 867)	(1 382 508)
	4125	-	-
прочие платежи	4129	(1 043 548)	(2 552 629)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	4 176 500	1 947 201
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	242 633	446 159
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	10 773	4 603
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	100
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	17 960	239 525
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	213 900	45 231
	4215	-	-
прочие поступления	4219	-	156 700
Платежи - всего	4220	(4 561 467)	(2 135 453)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(3 083 817)	(982 979)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	(10)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(1 477 650)	(1 152 464)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	4225	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(4 318 834)	(1 689 294)

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	100 591	1 235 862
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	1 235 862
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	100 591	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
	4315	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	-	(1 493 470)
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	-	(1 493 470)
	4324	-	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	100 591	(257 608)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(41 743)	299
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	64 219	30 774
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	20 375	64 219
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(2 101)	33 146



Руководитель

(подпись)

Бирюков Алексей
Владимирович

(расшифровка подписи)

16 марта 2018 г.