

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовых рисков предприятия

Студент

Р. А. Абдуллаев

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю. А. Анисимова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Р. А. Абдуллаев.

Тема работы: Анализ финансовых рисков предприятия.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Ю. А. Анисимова.

Цель исследования – анализ финансовых рисков на примере организации ПАО АК «АЛРОСА» для дальнейшего формирования рекомендации для снижения финансовых рисков предприятия.

Объект исследования – ПАО АК «АЛРОСА».

Предмет исследования – финансовые риски предприятия ПАО АК «АЛРОСА».

В результате исследования применялись методы анализа и синтеза, сравнения и группировки, индукции и дедукции, коэффициентный метод.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в работе проведен анализ финансовых рисков на примере предприятия ПАО АК «АЛРОСА» по результатам которого представлены рекомендации по снижению финансовых рисков и рассчитана их экономическая эффективность.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами ПАО АК «АЛРОСА».

Abstract

Bachelor's work was completed by: R. A. Abdullaev.

R&D: Analysis of the financial risks of an enterprise.

Scientific adviser: Cand. econom. Sciences, Associate Professor Yu. A. Anisimova.

The purpose of the study is to analyze financial risks using the example of the organization of PJSC PJSC ALROSA for further development of a recommendation to reduce the financial risks of an enterprise.

The object of the study is PJSC PJSC ALROSA.

The subject of the research is the financial risks of an enterprise of PJSC PJSC ALROSA.

As a result of the study, methods of analysis and synthesis, comparison and grouping, induction and deduction, and the coefficient method were used.

Brief conclusions on the bachelor's work: the analysis of financial risks was carried out on the example of the enterprise of PJSC PJSC ALROSA, based on the results of which recommendations were made to reduce financial risks and their economic efficiency was calculated.

The practical significance of the work lies in the fact that some of its provisions in the form of the material of subsections 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 can be used by the specialists of PJSC PJSC ALROSA.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия	7
1.1 Понятие финансовых рисков предприятия и их виды.....	7
1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия.....	11
1.3 Способы минимизации финансовых рисков на предприятии.....	16
2 Анализ финансовых рисков предприятия на примере ПАО АК «АЛРОСА»	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО АК «АЛРОСА».....	23
2.2 Анализ финансовых рисков ПАО АК «АЛРОСА».....	32
2.3 Оценка риска вероятности банкротства и потери финансовой устойчивости предприятия ПАО АК «АЛРОСА».....	39
3 Рекомендации по снижению финансовых рисков на предприятии ПАО АК «АЛРОСА»	45
3.1 Направления снижения финансовых рисков предприятия ПАО АК «АЛРОСА».....	45
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий	54
Заключение	59
Список используемой литературы	63
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО АК «АЛРОСА» за 2020 г.	71
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО АК «АЛРОСА» за 2020 г.	73
Приложение В Отчет о финансовых результатах ПАО АК «АЛРОСА» за 2019 г.	74

Введение

Влияние рисков на финансовое состояние организации велико, и возможность их наступления не зависит от величины бизнеса (малые, средние, крупные предприятия). Наиболее распространенными являются финансовые риски. Результаты финансовых рисков воздействуют на финансовые итоги фирмы, они имеют все шансы привести как к финансовым потерям, так и к банкротству предприятия. В следствие этого одной из ведущих задач финансового руководителя - это точно и своевременно квалифицировать те финансовые риски, которые могут воздействовать на деятельность предприятия.

Актуальность исследования заключается в том, что финансовые риски играют огромную роль в обеспечении жизнедеятельности компаний всех форм собственности и зависят от внешних и внутренних факторов. Проблема финансовых рисков является всегда актуальной, так как любой хозяйствующий субъект в своей деятельности ежедневно сталкивается с внешними и внутренними факторами, под воздействием которых возникают разнообразные рисковые ситуации, которые могут привести к любым результатам, в том числе и к возникновению негативных событий, явлений и последствий. Зачастую большинство компаний не готовы к появлению этих рисков, в результате чего в их деятельности возникают существенные потери, что порою приводит к серьезным финансовым трудностям кризисам в компании. Самый главный вопрос, который стоит перед многими организациями в условиях рыночных отношений - как определить с какой вероятностью может возникнуть риск и с помощью каких методов можно его уменьшить.

В связи с актуальностью темы исследования целью бакалаврской работы является анализ финансовых рисков на примере организации ПАО АК «АЛРОСА» для дальнейшего формирования рекомендаций по снижению финансовых рисков предприятия.

Для достижения указанной цели поставлены следующие задачи бакалаврской работы:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансовых рисков;
- провести анализ финансовых рисков ПАО АК «АЛРОСА»;
- разработать мероприятия по снижению финансовых рисков на предприятии ПАО АК «АЛРОСА».

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает ПАО АК «АЛРОСА». Предметом исследования в работе являются финансовые риски предприятия и их влияние на его деятельность.

Теоретической базой послужили труды отечественных авторов, периодическая литература. Информационной базой послужили данные сети Интернет, а также данные бухгалтерской отчетности ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020 гг.

Методами исследования послужили экономико-статистические методы, методы сравнения, научного абстрагирования, синтеза, логического анализа и другие.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первом разделе рассмотрены финансовые риски предприятия, их виды, классификация, причины возникновения, а также изучены основные методы анализа и способы управления финансовыми рисками в настоящее время. Во втором разделе проведен анализ финансовых рисков предприятия на примере ПАО АК «АЛРОСА». В третьем разделе на основе проведенного анализа предложены рекомендации для снижения существующих финансовых рисков на предприятии.

Практическая значимость исследования состоит в том, что предложенные рекомендации могут снизить финансовые риски и улучшить финансовое состояние предприятия ПАО АК «АЛРОСА», а также других предприятий с идентичными финансовыми рисками.

1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия

1.1 Понятие финансовых рисков предприятия и их виды

Решение, принимаемое предпринимателем, практически всегда связано с риском, что определено наличием ряда условий неопределенности, предварительно никак не предугаданных.

Общие определения риска представлены на рисунке 1.

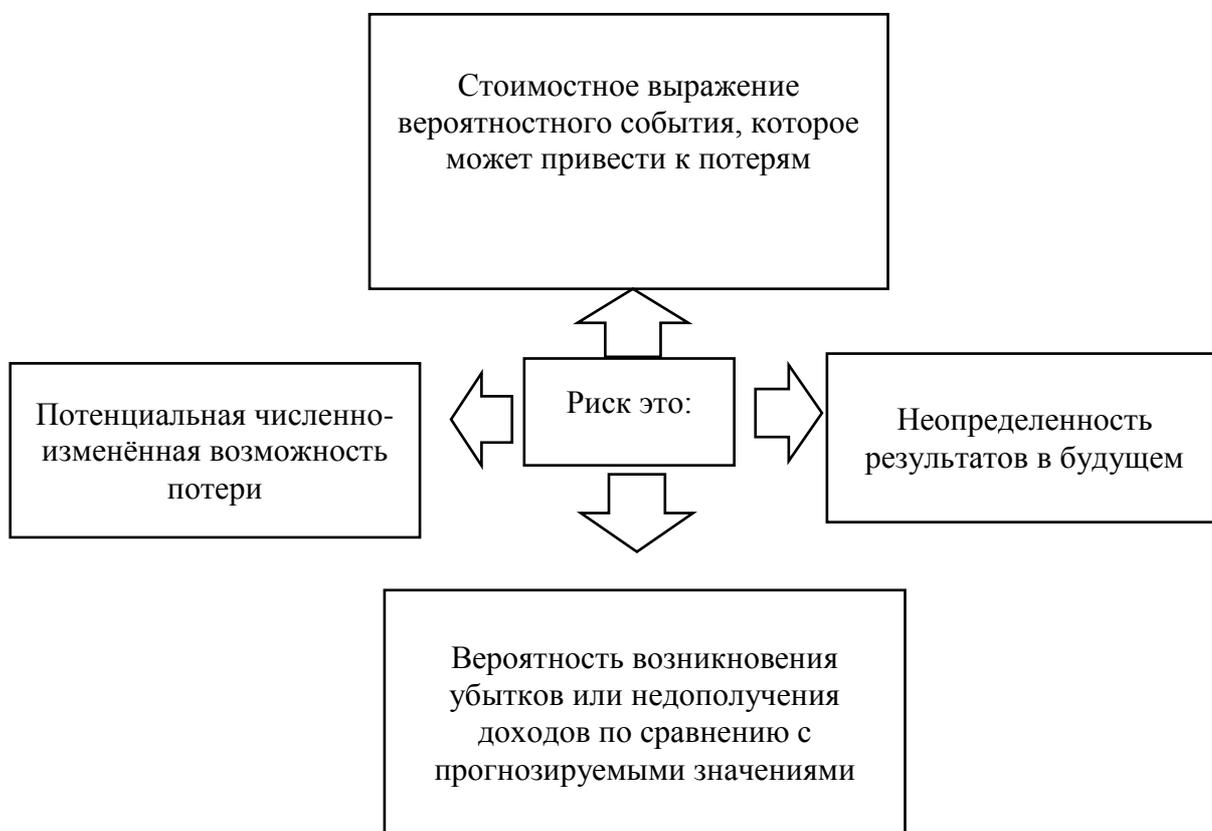


Рисунок 1 – Общие определения риска

Многие исследователи предпринимательства выделяют наличие риска как в период формирования нового предприятия, так и на стадии его последующего функционирования. Адам Смит акцентировал внимание на том, что предприниматель, как владелец идет на финансовый риск для

осуществления той или иной коммерческой идеи и извлечения прибыли. Если рассматривать финансовый риск в широком смысле слова - то это определенные неблагоприятные ситуации в производственной деятельности предприятия, ведущие к утрате дохода и капитала. В узком смысле слова финансовый риск - это вероятность наступления неблагоприятной ситуации при осуществлении конкретных действий. Под понятием «финансовый риск» принято понимать неопределенность, по причине которой фирма имеет возможность понести убытки или же добиться благополучных итогов на базе расходов.

В.Н. Вяткин, Хэмптон Дж., Казак А. считают, что «финансовый риск – это спекулятивный риск, предполагающий наступление ущерба в результате проведения операций в финансово–кредитной и биржевой сферах, т.е. риск, вытекающий из самой природы этого риска» [23, с.110].

Для более полного понимания природы финансовых рисков, можно выделить их основные сущностные характеристики, которые представлены на рисунке 2.

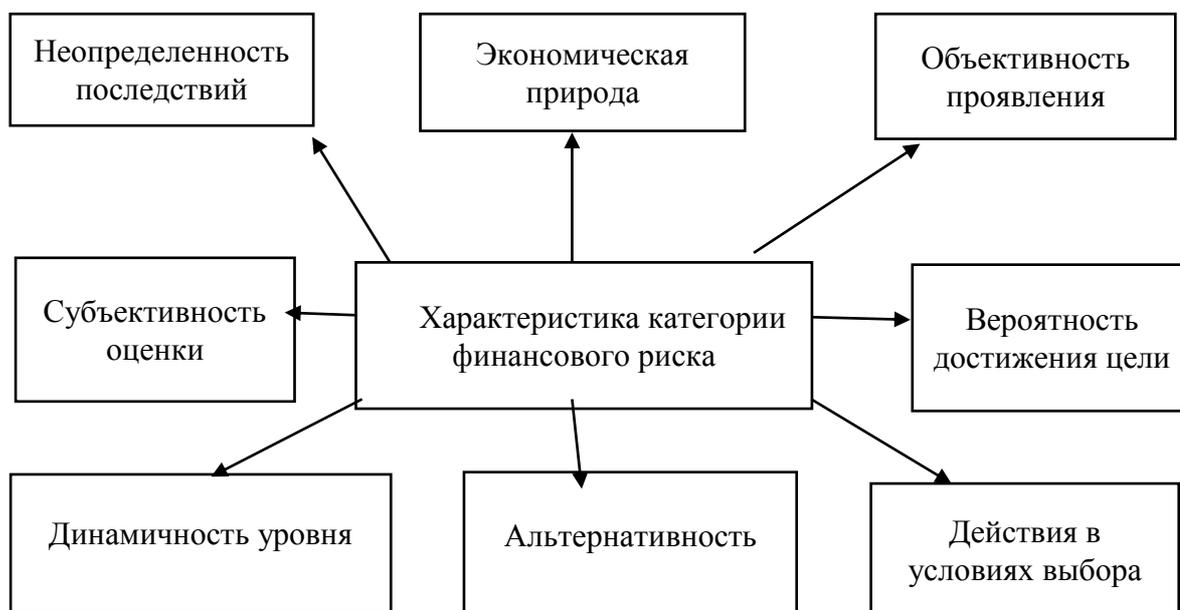


Рисунок 2 - Основные сущностные характеристики финансового риска

Согласно рисунку 2, финансовый риск считается одной из более трудных категорий, следовательно, ей присущи главные свойства: финансовая природа, объективность проявления, возможность реализации, неопределенность результатов, ожидаемая не благоприятность результатов, вариабельность значения, субъективность оценки.

Финансовый риск является сложным комплексным риском, включающим в себя множество их подвидов, которые делятся на две группы:

- I - риски покупательной способности денег;
- II - риски вложения финансовых ресурсов.

Основные виды финансовых рисков предприятия представлены на рисунке 3.

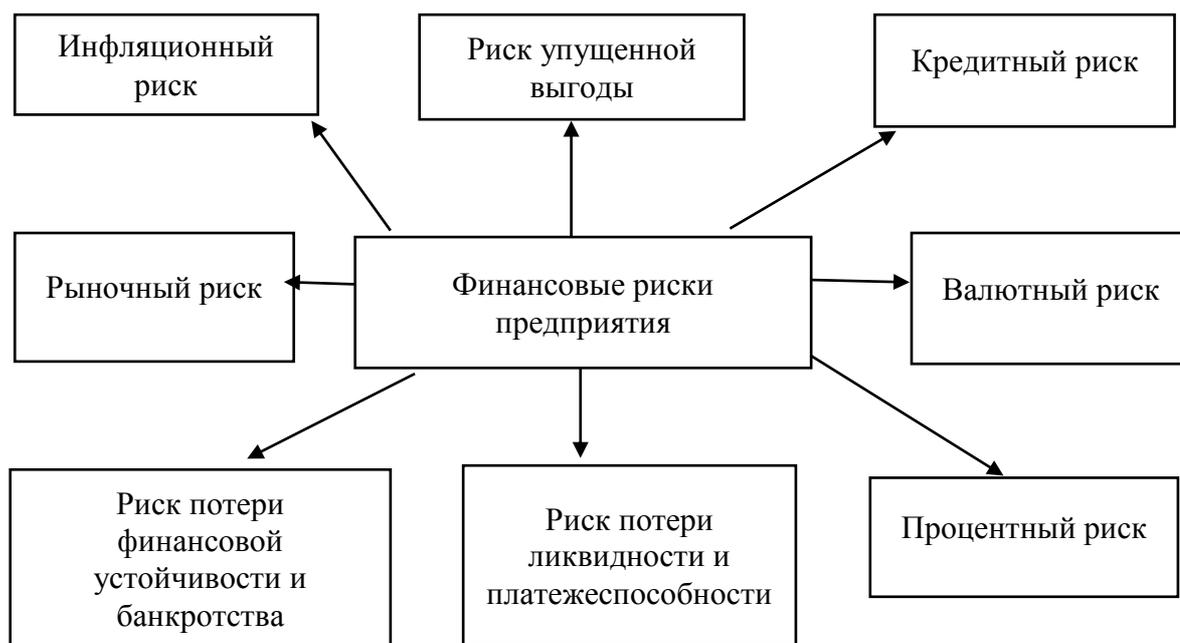


Рисунок 3 – Виды финансовых рисков предприятия

Кредитный риск можно разделить на суверенный риск и риск урегулирования. Суверенный риск обычно возникает из-за сложной валютной политики. С другой стороны, расчетный риск возникает, когда одна сторона производит платеж, а другая сторона не выполняет свои обязательства [3].

В целях воплощения действующего управления финансовые риски фирмы характеризуются большим разнообразием и обозначаются по одним из главных признаков, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 -Классификация финансовых рисков по главным признакам

Признак	Виды
По объекту	Риск отдельной финансовой операции, риск различных видов финансовой деятельности, риск финансовой деятельности предприятия в целом
По совокупности исследуемых предприятий	Индивидуальный, портфельный
По комплексности исследования	Простой, сложный
По источникам возникновения	Внешний, систематический или рыночный риск, или внутренний, несистематический или специфический
По финансовым последствиям	Экономические потери, упущенная выгода
По характеру проявления во времени	Постоянный, временный
По уровню потерь	Допустимый, критически, катастрофический
По возможности предвидения	Прогнозируемый, непрогнозируемый
По возможности страхования	Страховый, не страховой

Возможность наступления финансовых рисков, рост и сила воздействия определяется следующими факторами:

- динамика общей экономической ситуации;
- трансформации в конъюнктуре рынка;
- развитие, освоение, а также применение современных финансовых инструментов и подходов (технологий);
- формирование финансовых взаимоотношений и другие.

На объективные причины возникновения риска влияет экономическая ситуация в стране, регулирование со стороны компании происходит достаточно сложно. Но при этом, все изменения должны учитываться, а также анализироваться в процессе деятельности организации. Субъективные причины возникновения риска - это следствие недостаточно эффективной работы организации, в этом случае в силах организации улучшить ситуацию

[33, с.187]. Нужно отметить, что риску в большой мере подвержены малые предприятия, так как они наиболее зависимы от изменений внешней среды. Риском можно управлять, т. е. можно принимать определенные меры, которые дают возможность в какой-то мере предугадать, предсказать вероятность наступления финансовых потерь и предпринять меры по снижению степени данного риска, либо его последствий [5].

1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия

Анализ финансового риска требует адекватной текущей, а также прогнозной оценки финансового состояния организации в перспективе, что предполагает дальнейшее развитие методики финансового анализа и прогнозирования. «Оценка финансовых рисков представляет собой совокупность аналитических процедур, позволяющих оперативно диагностировать степень рискованности операций с финансовыми ресурсами, определить величину ущерба от возникшей рискованной ситуации или несвоевременного принятия мер по минимизации риска, величину экономических выгод, полученных в результате предотвращения угроз или реализации мероприятий, а также спрогнозировать состояние развития хозяйствующего субъекта с целью предотвращения отрицательного воздействия риска в будущем» [33, с.187].

При проведении качественного анализа финансовых рисков с целью обеспечения финансовой безопасности в системе финансового менеджмента предприятия, конкретной организации необходимо определить те риски, на которые она способна повлиять своими действиями. На основе данных качественной оценки организация может выявить количественно измеримые риски [4].

Большинство финансовых и рыночных рисков поддаются количественной оценке. Проведение количественного анализа предполагает отбор основных оперативных данных для дальнейшего расчета необходимых

финансово-экономических показателей. Стратегия формирования финансовой безопасности должна быть направлена на анализ внутренних оперативных данных организации [45, с.251].

Алгоритм оценки финансовых рисков представлен на рисунке 4.

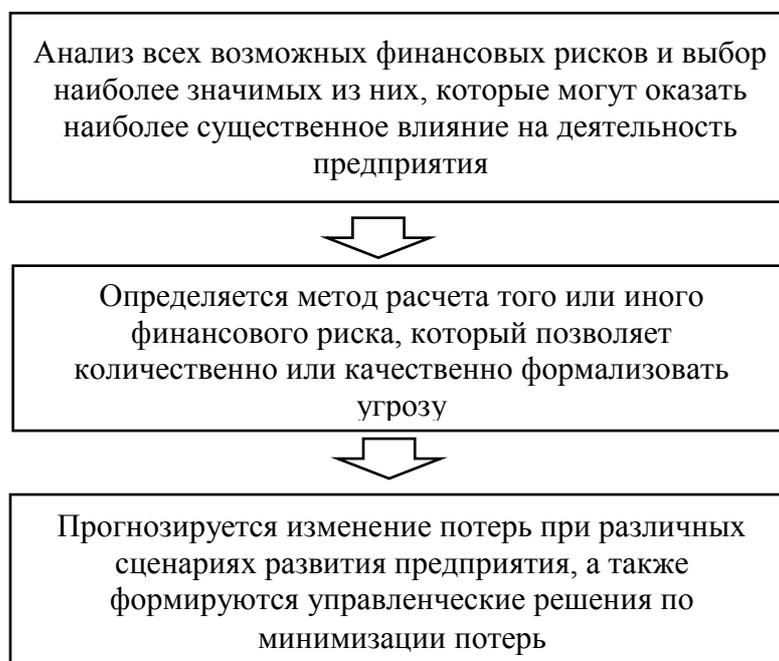


Рисунок 4 - Алгоритм оценки финансовых рисков предприятия

Прежде чем провести анализ финансовых рисков предприятия, необходимо разобраться с характеристикой основных финансовых рисков предприятия и способов их проявления [7].

Также риски условно можно поделить на три уровня.

Первый и самый опасный - это риск банкротства. Данный уровень считается интегральным риском, так как на состояние банкротства могут оказывать воздействие не только финансовые риски, но и, в целом, все имеющиеся риски: инвестиционные, технические, производственные, коммерческие [6].

Второй уровень - обобщающие риски. Здесь рассматривается риск, который приводит к снижению финансовой устойчивости компании, а также еще один риск неплатежеспособности могут перейти в риск банкротства.

Третий уровень — это конкретные финансовые риски. Эти виды риска напрямую связаны с деятельностью организации [8].

Финансовые риски предприятия и способы их проявления представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Финансовые риски предприятия и способы их проявления

Вид риска	Способ проявления
Процентный риск	возможность понести убытки вследствие внезапных негативных изменений процентных ставок; возникает, когда не совпадают сроки возврата привлеченных средств; подвержены предприятия, практикующие игру на процентных ставках.
Кредитный риск	«вероятность потерь в связи с несвоевременным возвратом заемщиком главного долга и процентов по нему. Выражением степени риска считается более высокая процентная ставка по операциям, имеющим кредитную природу» [68, с.263]. Определяется большим количеством причин, объединенным в понятие кредитоспособность заемщика
Риск несбалансированной ликвидности	«опасность издержек в случае неспособности фирмы покрыть собственные обязательства по пассивам баланса требованиями по активам. •внутренняя ликвидность воплощена в конкретных видах быстрореализуемых активов, для которых имеется стабильный рынок» [68, с.263]
Денежный риск	связан с неопределенностью будущего движения денежных курсов. Выражается в том, что может случиться неблагоприятное перемена чистой прибыли и/или же чистой стоимости экономического посредника. Можно подразделить на курсовой риск и инфляционный риск
Рыночный риск	связан с процентным и денежным рисками •означает вероятные издержки, внезапные затраты от изменения рыночной цены активов или же пассивов, перемены степени их ликвидности. Подвержены такого рода риску инвестиции в ценные бумаги
Риск структуры капитала	«состоит в том, что при структуре капитала с наибольшим удельным весом статей переоценки ключевых средств компания, инвестировавший средства клиентов в кредитные операции со сроком погашения, превышающим сроки привлечения ресурсов при изменении ситуации на рынке сможет понести как добавочные затраты» [68, с.263]

Для оценки финансовых рисков предприятия применяются различные финансовые показатели, рассчитанные на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

Основные методы анализа финансовых рисков представлены на рисунке 5.

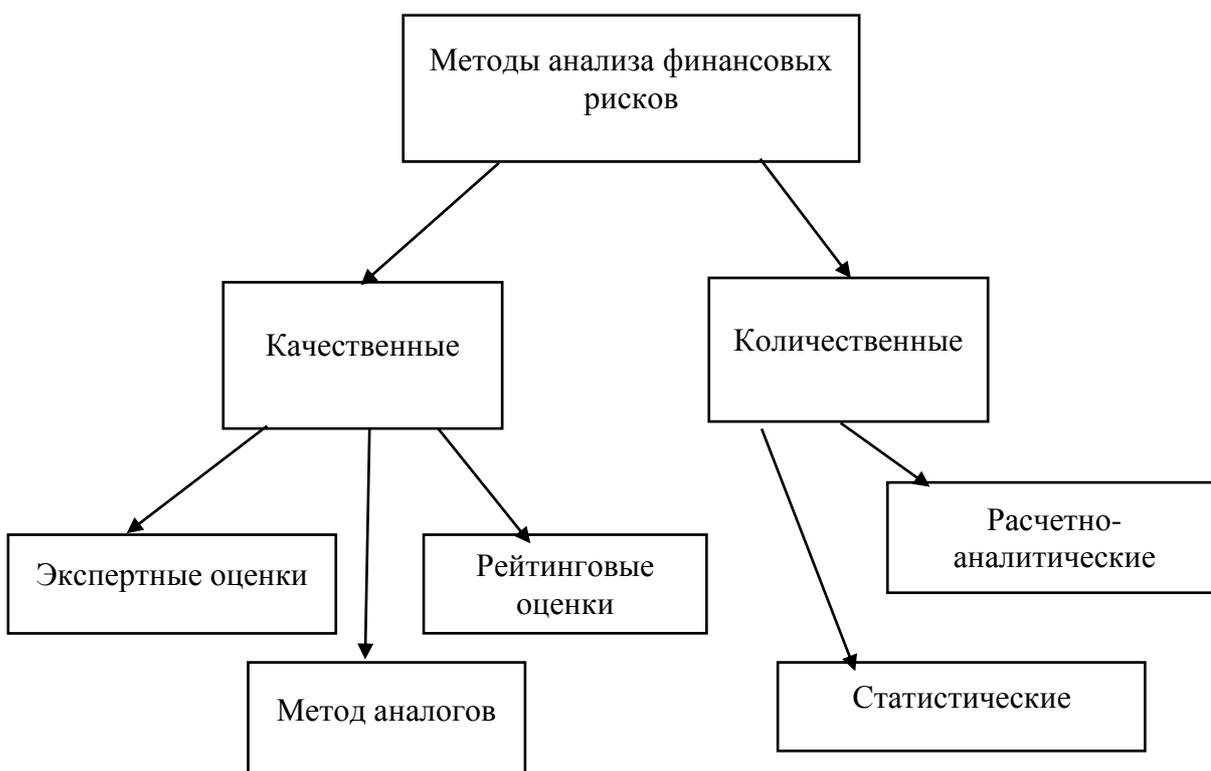


Рисунок 5 - Основные методы анализа финансовых рисков

«Количественный анализ «придает» риску числовой вид и его можно выразить в качестве реальных величин. Помимо этого, отличительной чертой количественного анализа является определение ущерба в случае наступления выделенного ранее финансового риска, он позволяет оценить и силу его влияния на деятельность предприятия. С помощью качественного анализа производится поиск источников, а также причин, которые повлекли реализацию риска» [20, с.99].

Основные методы качественного и количественного анализа и их краткая характеристика представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Основные методы качественного и количественного анализа и их краткая характеристика

Качественный анализ	Количественный анализ
Метод аналогов – состоит в поиске схожих черт между предприятиями и использовании опыта данного предприятия в своей компании. Используя данный метод большую роль играют знания и квалификация аналитика, соответственно результаты могут быть субъективными.	Расчетно-аналитические методы – наиболее распространенные методы оценки влияния рисков. Представляют собой расчет различных экономических показателей и их влияния на финансовое состояние предприятия в целом.
Метод экспертных оценок – анализ опыта и экспертного мнения различных предпринимателей и специалистов предпринимательской деятельности для формирования экспертной оценки по какому-либо рассматриваемому вопросу на предприятии. Например, касательно допустимого уровня риска и убытков.	Статистический метод - метод определения возможности получения убытков на предприятия, в связи с увеличением финансовых рисков, на основе имеющихся статистических данных по схожим предприятиям. Данный метод позволяет определить зоны риска и частоту его возникновения.
Рейтинговые оценки – присвоение рейтинга или класса предприятию в ходе осуществления анализа и расчета различных показателей и присвоению данным показателям определенного балла.	

«Для оценки уровня финансового риска особый интерес представляет система относительных показателей, или финансовых коэффициентов, расчет которых основан на данных бухгалтерской отчетности предприятия» [42, с. 56]. На рисунке 6 представлены финансовые показатели, используемые для анализа финансового состояния предприятия и предотвращения риска банкротства.

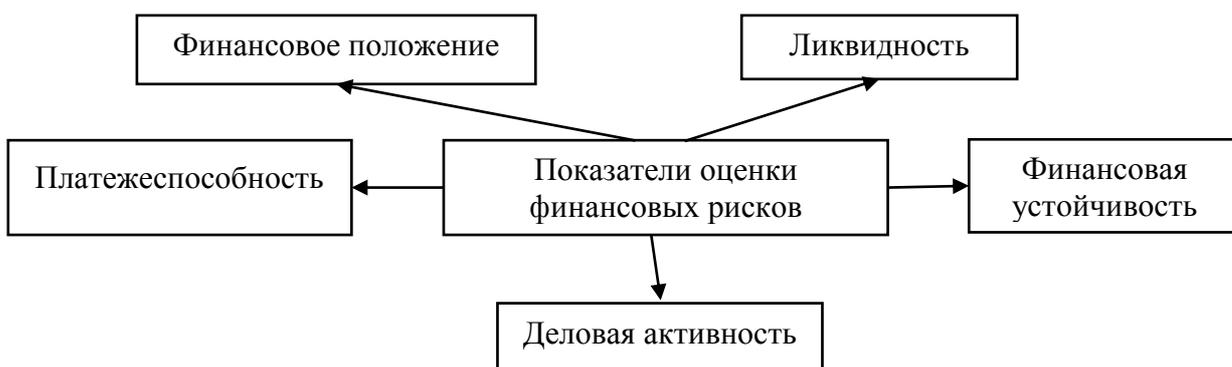


Рисунок 6 – Экономические показатели оценки финансового риска

Следовательно, в ходе анализа финансовых рисков предприятия, в первую очередь необходимо осуществить расчеты тех экономических показателей деятельности, по которым имеются нормативные значения. Такими показателями являются показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности.

1.3 Способы минимизации финансовых рисков на предприятии

Деятельность любого предприятия на рынке влечет за собой определенную степень риска, влияющую на результаты деятельности современной компании и ее финансовое состояние в целом. Для снижения степени рисков и увеличения конкурентоспособности организации, руководителю необходимо своевременно определять возникающие риски, оценивать их и принимать управленческие решения для эффективного решения.

«Управление финансовыми рисками – предполагает собой совокупность различных методов, моделей и подходов для уменьшения вероятности возникновения угрозы и размера убытков. Ключевым этапом управления финансовыми рисками является оценка вероятности возникновения угрозы и размер абсолютных потерь» [33, с.187]. Управление рисками представляет собой процесс принятия и реализации управленческих решений, сосредоточенных на минимизации возможности возникновения отрицательного результата и снижение потенциально возможных потерь. Это, в конечном итоге способствует максимизации прибыли, что и является целью предпринимательской деятельности [67].

Успешность в минимизации рисков предполагает надлежащее стратегическое планирование в системе риск-менеджмента. Стратегия риск-менеджмента должна быть направлена на долгосрочность, методы

управления и способы прогнозирования рисков должны быть разнообразными.

Минимизация финансовых рисков предприятия предусматривает следующие цели:

- увеличение инвестиционной привлекательности компании, платежеспособности, конкурентоспособности и стоимости предприятия [66];
- создание финансовой и производственно-хозяйственной устойчивости развития предприятия;
- реализация новых высокорискованных и инновационных проектов;
- снижений возможных финансовых потерь.

Элементы системы минимизация финансовых рисков предприятия представлены на рисунке 7.



Рисунок 7 – Система минимизация финансовых рисков предприятия

На минимизацию финансовых рисков предприятия влияют такие внешние факторы, как изменчивость цен, так как глобальные тенденции

существенно повышают риск ценовой изменчивости, что напрямую влияет на прибыльность компании; конкуренция, многие компании, осуществляющие товарно-сырьевые операции и идут по пути вертикальной интеграции; регулирование, так как необходимо учитывать регулируемость рынка производных инструментов и требований валютного законодательства России [65]. Стоит отметить, что больше всего в управлении рисками нуждаются предприятия и организации, так как вся их финансовая деятельность во всех ее формах связана со всевозможными рисками, влияющими на результаты этой деятельности и уровень ее финансовой безопасности.

При минимизации финансовых рисков следует руководствоваться следующими принципами:

- сознательное принятие риска предполагает, что полное исключение риска невозможно и менеджмент предприятия должен быть готовым и способным к риску [64];
- уровень принимаемого риска должен быть сопоставим с уровнем ожидаемой доходности и финансовыми возможностями организации;
- экономичность управления риском предполагает, что затраты на минимизацию финансовых рисков не должны быть больше финансовых потерь в случае наступления риска;
- управляемость принимаемыми рисками;
- независимость управления финансовыми рисками обозначает, что в зависимости от видов рисков возможны разнообразные финансовые потери, которые не зависят друг от друга, что предполагает индивидуальный порядок при принятии мер по их минимизации.

Следующие параметры предлагаются экономистами в качестве веских причин для управления рисками:

- Управление рисками может снизить стоимость финансовых проблем и банкротства.

- Управление рисками может быть использовано для снижения ожидаемых налоговых платежей фирмы [62].
- Управление рисками может быть использовано для снижения платежей, требуемых широким спектром корпоративных заинтересованные стороны и снизить риски концентрированного владения в жестко удерживаемых фирмах.
- Управление рисками может быть использовано для согласования интересов управления с интересами владельцев компании.
- Управление рисками может использоваться для оказания помощи фирмам в разработке финансовых планов и программ финансирования.

Метод предотвращения финансового риска заключается в разработке внутренних мер, всецело устраняющих конкретный вид финансового риска. В большинстве своем, каждый вид финансового риска имеет методы его снижения [63]. Основные методы управления финансовыми рисками представлены на рисунке 8.

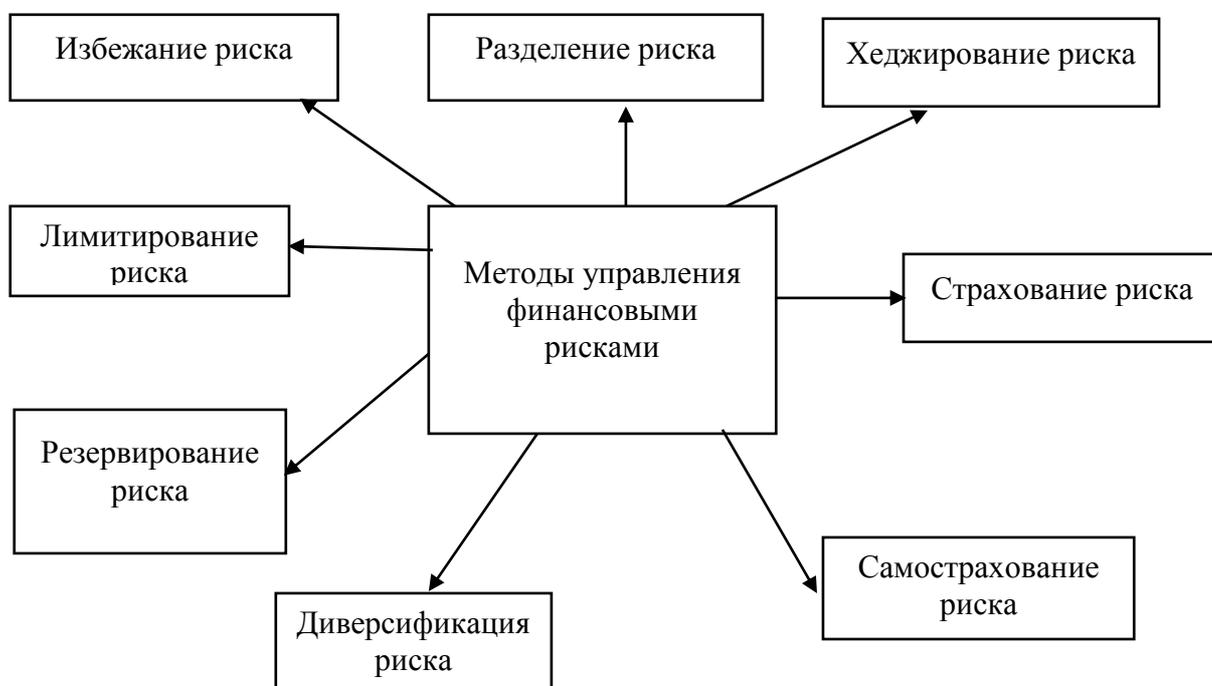


Рисунок 8 - Методы управления финансовыми рисками

Далее рассмотрены данные финансовые риски подробнее:

– Лимитирование рисков. Данный механизм применяют чаще всего по видам, выходящим за рамки их допустимого уровня, иными словами – по финансовым операциям, которые осуществляются в зоне катастрофического либо же критического риска.

– Хеджирование. «Хеджирование характеризует процесс применения любого рода механизмов снижения риска возможных финансовых потерь, как внутренних, так и внешних. Метод хеджирования используется путем перехода заключения контрактов в национальной валюте, примеряются варианты ускорения или отсрочки платежей, также возможно применение условий взаимной компенсации обязательств, заключение форвардных и фьючерсных контрактов, то есть суть метода заключается в продумывании различных вариантов минимизации риска валютных колебаний, сопутствующие периодам кризисов и нестабильности экономики мира» [43, с. 130].

– Распределение рисков. Основой этого механизма снижения финансовых рисков является частичная их передача партнерам по тем или иным финансовым операциям.

– Диверсификация риска предполагает перераспределение рисков между различными активами с целью устранения их концентрации на одном виде. Диверсификация применяется с целью смягчения негативных последствий специфических рисков.

– Самострахование (или же страхование внутреннее). Основой механизма данного направления нейтрализации рисков является резервирование компанией части финансовых ресурсов, что дает возможность преодоления негативных финансовых последствий по финансовым операциям, по которым данные риски не сопряжены с действиями со стороны контрагентов.

– Страхование рисков, которое предполагает отказ предприятия от возможного дохода с целью защиты от возможных потерь от риска.

– Разделение риска. Данный метод управления подразумевает разделение финансового риска между несколькими субъектами либо собственниками, осуществляющими хозяйственную деятельность [1].

– Резервирование рисков. Данный метод предполагает создание резервов на покрытие возникающего или существующего риска

Система управления финансовыми рисками затрагивает все организационные уровни предприятия, начиная от высшего руководства и заканчивая линейными менеджерами и производственным персоналом. Для управления финансовыми рисками организации необходимо четко определить, какие финансово-экономические отделы отвечают за разработку механизма планирования, и его последующую реализацию.

В результате проведенного в первом разделе теоретического исследования сделаны выводы, что:

– анализ и управление финансовыми рисками – это сложный процесс, главной целью которого является уменьшение ущерба для предприятия при наступлении неблагоприятных событий;

– финансовым рискам подвержена деятельность любого хозяйствующего субъекта. Изучение факторов, оказывающих влияние на финансовый риск, является важным этапом управления и оценки уровня финансовых рисков;

– минимизация финансовых рисков представляет собой процесс принятия и реализации управленческих решений, сосредоточенных на минимизации возможности возникновения отрицательного результата и снижение потенциально возможных потерь;

– своевременное определение, а также оценка факторов финансовых рисков обладает важным значением в процессе прогнозирования перспектив финансового состояния компании, в процессе принятия тех или иных управленческих решений. Выбор методов управления финансовыми рисками отличается

многовариантностью и является важной составляющей стратегического управления финансами.

2 Анализ финансовых рисков предприятия на примере ПАО АК «АЛРОСА»

2.1 Технико-экономическая характеристика ПАО АК «АЛРОСА»

Акционерная компания «АЛРОСА» (публичное акционерное общество), сокращенное наименование АК «АЛРОСА» (ПАО), ИНН 1433000147, зарегистрирована под № 1 Постановлением Главы администрации Мирнинского района Республики Саха (Якутия) от 13.08.1992 № 554.

«ПАО АК «АЛРОСА» — лидер алмазодобывающей отрасли мира, российская государственная горнорудная компания, нацеленная на комплексное решение приоритетных национальных задач по освоению природных ресурсов» [46].

Основными видами деятельности компании являются:

- Разработка месторождений алмазов, в том числе добыча алмазов, обработка и продажа алмазов (в обработанном и необработанном виде), а также производство и сбыт любых видов изделий из природных алмазов.

- Рациональное, эффективное, безотходное использование месторождений полезных ископаемых и других природных ресурсов, сохранение и восстановление природной среды на территориях, с которыми связана деятельность компании.

- Осуществление научно-исследовательских, геологоразведочных и проектно-конструкторских работ, сбор, обработка, накопление и распространение такой информации среди любых заинтересованных юридических и физических лиц, оказание инжиниринговых, внедренческих, рекламно-информационных, консультационных, посреднических и маркетинговых услуг по всем вопросам, охватывающим круг интересов компании.

«Цель компании состоит в том, чтобы занять устойчивую лидирующую позицию в алмазодобывающей отрасли через активное участие в работе международных организаций. Компания продолжает расширение базы лояльных и надежных покупателей для обеспечения стабильной реализации алмазов по долгосрочным контрактам. Для достижения этой цели предприятие продолжит работать над созданием репутации клиентоориентированного делового партнера путем совершенствования процесса сортировки и упаковки и предложения лучшего ассортимента, прозрачного ценообразования и растущего качества клиентского обслуживания» [46].

Организационная схема управления ПАО АК «АЛРОСА» представлена на рисунке 9.



Рисунок 9 – Организационная схема ПАО АК «АЛРОСА»

Высшим органом управления компании является Общее собрание акционеров. Наблюдательный совет компании осуществляет общее руководство деятельностью компании, за исключением решения вопросов, отнесенных уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

«Руководство текущей деятельностью компании осуществляется единоличным исполнительным органом: генеральным директором – председателем правления и коллегиальным исполнительным органом – Правлением. Генеральный директор – председатель правления ПАО АК «АЛРОСА» – Иванов Сергей Сергеевич. Правление компании по состоянию на 31.12.2020 г. состоит из 6 человек» [46].

Среднесписочная численность сотрудников компании и их динамика представлена на рисунке 10.

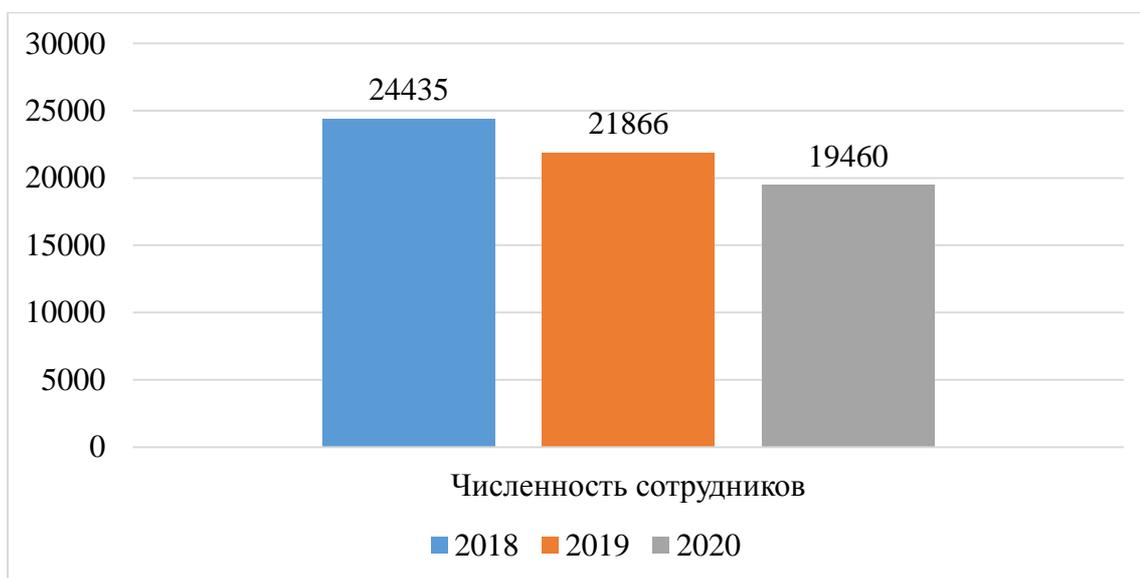


Рисунок 10 – Динамика численности персонала ПАО АК «АЛРОСА», человек

На рисунке 10 видно ежегодное значительное снижение численности персонала компании за 3 года. В 2020 г. снижение численности персонала также связано с последствиями пандемии COVID-19.

Далее рассмотрены основные финансовые результаты компании за 3 года.

В таблице 4 представлены основные финансовые результаты деятельности ПАО АК «АЛРОСА» за анализируемый период.

Таблица 4 – Финансовые результаты деятельности ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020 гг., т. р.

Показатель	Значение показателя, т. р.			Изменение 2019/2018 гг.		Изменение 2020/2019 гг.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм., т. р.	Темп роста, %	Абс. изм., т. р.	Темп роста, %
1. Выручка	219801594	160258003	144536439	-59543591	72,9	-15721564	90,2
2. Расходы по обычным видам деятельности	113049690	105219293	105909799	-7830397	93	690506	100,6
3. Прибыль от продаж	106751904	55038710	38626640	-51713194	51,6	-16412070	70,2
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-64909683	-16584507	-12654954	48325176	25,6	3929553	76,3
5. Прибыль до уплаты процентов и налогов	41842221	38454203	25971686	-3388018	91,9	-12482517	67,5
6. Проценты к уплате	5623819	7215582	10337611	1591763	128,3	3122029	143,3
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-6910791	-4574159	-3370247	2336632	66,2	1203912	73,7
8. Чистая прибыль	29307611	26664462	12263828	-2643149	90,9	-14400634	45,9

В таблице 4 видно, что в течение анализируемого периода выручка предприятия снизилась с 219801594 т. р. в 2018 г. до 144536439 т. р. в 2020 г. Снижение выручки в 2019 г. составило 27,1 %, в 2020 г. произошло снижение выручки предприятия на 9,8 %. Снижение выручки связано с значительным снижением спроса на алмазы в течение анализируемого периода.

В то же время уменьшились и расходы организации на ведение деятельности за период с 113049690 т. р. до 105909799 т. р. или на 6,3 % за три года, что относительно темпом снижения выручки является недостаточным показателем для получения хорошей прибыли предприятием.

В связи с этим и снизилась за 3 года прибыль от продаж. Значение на конец 2020 г. составляет 38626640 т. р. Снижение прибыли от продаж за три года составило более 70 % [9].

В итоге чистая прибыль предприятия на конец анализируемого периода составила 12263828 т. р., что меньше на 44,1 % результата 2019 г. «Достижению полученного значения чистой прибыли способствовало восстановление спроса на основную продукцию предприятия, что в первую очередь было обусловлено устойчивым спросом на ювелирную продукцию с бриллиантами со стороны конечных потребителей» [46].

Далее в таблице 5 проанализированы основные показатели рентабельности ПАО АК «АЛРОСА».

Таблица 5 – Анализ показателей рентабельности ПАО АК «АЛРОСА», %

Показатели	Значения показателя (в %, или в коп. с руб.)			Динамика (абсолютное изменение)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018 гг.	2020/2019 гг.
1. Рентабельность продаж	48,6	34,3	26,7	-14,3	-7,6
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ	19	24	18	5	-6
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли	13,3	16,6	8,5	3,3	-8,1

Данные таблицы 5 показывают, что показатели рентабельности в течение анализируемого периода демонстрируют положительные значения, так как ПАО АК «АЛРОСА» стабильно получает и увеличивает прибыль от своей деятельности в течение рассматриваемого периода [10].

На конец 2019 г. рентабельность продаж составила 34,3 %. Не смотря на хорошее значение показателя, он снизился относительно 2018 г. на 14,3 %. В 2020 г. показатель составляет 26,7 %, уменьшившись еще на 7,6 процентных пунктов.

Показатель рентабельности продаж по ЕВІТ на 31.12.2019 г. составляет 24 % и напротив демонстрирует положительную динамику. Однако в 2020 г. значение показателя снижается до 18 %. На каждый рубль выручки предприятия в 2020 г. приходится 18 коп. прибыли до налогообложения [11].

Рентабельность продаж по чистой прибыли значительно снизилась за 3 года с 13,3 % до 8,5 %, что является негативным признаком деятельности компании [12].

На рисунке 11 рассмотрена рентабельность активов и капитала ПАО АК «АЛРОСА» и их динамика за три года.

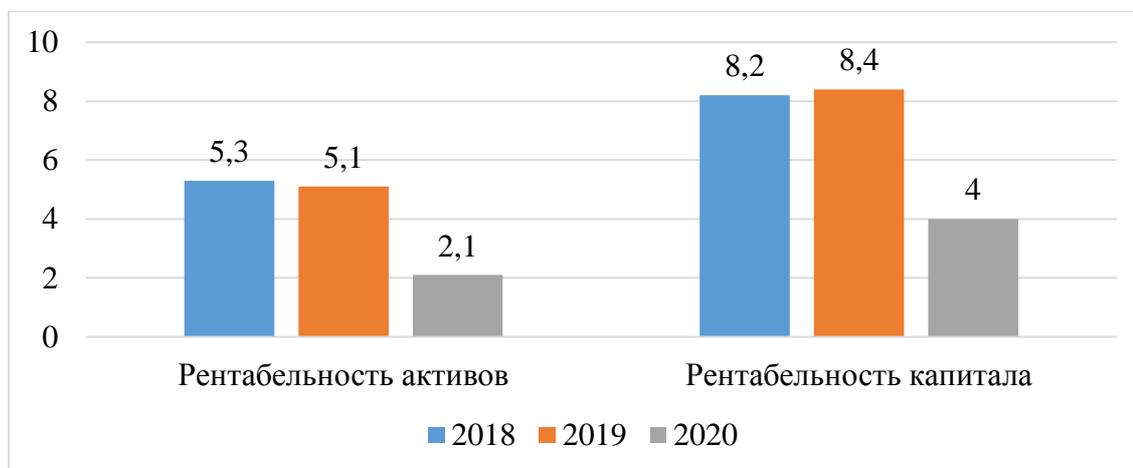


Рисунок 11 - Рентабельность активов и капитала организации ПАО АК «АЛРОСА», %

На рисунке 11 видно, что рентабельность капитала предприятия составила на конец 2020 г. -4%, то есть за 2020 г. каждый рубль собственного капитала принес 0,04 руб. чистой прибыли. Динамика показателя за период отрицательная, показатель не достигает нормы принятой для анализируемой отрасли. Рентабельность активов на конец 2020

г. составила 2,1%, уменьшившись с 5,3% в 2018 г. Значение показателя в течение всего периода находится в пределах ниже нормы [13].

Далее проведен подробный анализ финансового состояния ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020гг. путем структурного анализа активов и пассивов бухгалтерского баланса компании ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020гг. на основании форм бухгалтерской отчетности предприятия. В таблице 6 проанализированы состав и динамика активов и пассивов бухгалтерского баланса ПАО АК «АЛРОСА» [14].

Таблица 6 - Состав и динамика активов и пассивов бухгалтерского баланса ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020гг., т. р.

Показатель	Значение показателя, т. р.			Абс. изм., т. р.		Темп роста, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018 гг.	2020/2019 гг.	2019/2020 18 гг.	2020/2019 19 гг.
Актив							
1. Внеоборотные	396800692	340010713	341662424	-56789979	1651711	85,7	100,5
в том числе: основные средства	236955217	226985454	242222179	-9969763	15236725	95,7	106,7
2. Оборотные	133389192	169389163	294976308	35999971	125587145	126,9	174
в том числе: запасы	58763994	76407319	93990834	17643325	17583515	130	123
дебиторская задолженность	28509538	17478193	18613775	-11031345	1135582	61,3	106,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	45861790	74390420	179050819	28528630	104660399	162,2	240,7
Пассив							
1. Собственный капитал	333085466	301209615	311198921	-31875851	9989306	90,4	103,3
2. Долгосрочные обязательства	113062272	127768256	178683684	14705984	50915428	113	139,9
в том числе: заемные средства	61132891	79541096	119428113	18408205	39887017	130,1	150,1
3.	84042146	80422005	146756127	-3620141	66334122	95,7	182,5

Краткосрочные обязательства							
в том числе: заемные средства	55518892	53638855	105494546	-1880037	51855691	96,67	196,7
Валюта баланса	530189884	509399876	636638732	-3620141	66334122	95,7	182,5

По показателям данного анализа можно определить величину материальных активов, структуру и динамику средств предприятия, источники финансирования и так далее [16]. Структура активов ПАО АК «АЛРОСА» на 31.12.2020 г. состоит из оборотных активов на 46,3% и внеоборотных активов в размере 53,7%. Активы организации в течение трех лет увеличились с 530189884 т. р. до 636638732 т. р. Основной рост произошел в 2020г. - +66334122 т. р. или на 82,5 % [15].

В то же время собственный капитал организации за три года уменьшился до 311198921 т. р. Данный факт характеризует финансовое состояние компании негативно.

Структура активов ПАО АК «АЛРОСА» визуальна представлена на рисунке 12.

Большую долю активов компании занимают внеоборотные активы –и прочие оборотные активы. Доля дебиторской задолженности не значительна – 2,9 %. Дебиторская задолженность снизилась за анализируемый период. На предприятии присутствует достаточно большая доля запасов – 14,8 %. Запасы за три года увеличились на 53 % [17].

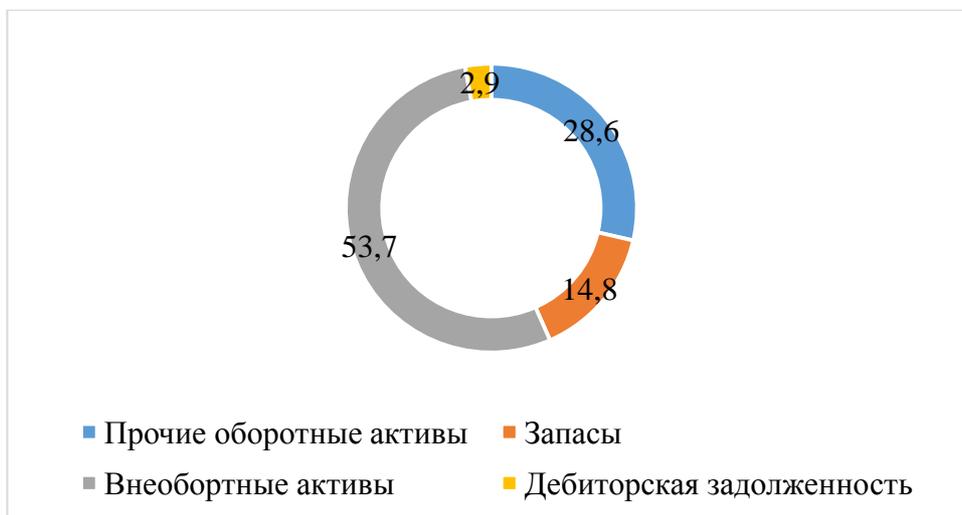


Рисунок 12 – Структура активов ПАО АК «АЛРОСА» на 31.12.2020 г., %

Далее на рисунке 13 рассмотрена структура капитала ПАО АК «АЛРОСА» на 31.12.2020 г.



Рисунок 13 - Структура капитала компании ПАО АК «АЛРОСА» на 31.12.2020 г., %

Собственный капитал компании ПАО АК «АЛРОСА» за три года снизился на 6,3 %. Не смотря на значительно снижение доли собственного капитала, он все равно занимает 48,9 % в общей структуре капитала. В

течение анализируемого периода на предприятии ПАО АК «АЛРОСА» увеличились как долгосрочные, так и краткосрочные заимствования.

2.2 Анализ финансовых рисков ПАО АК «АЛРОСА»

ПАО АК «АЛРОСА» стремится обеспечить эффективное управление финансовыми рисками, обеспечивающее устойчивое развитие предприятия в условиях неопределенности и изменений во внешней среде. Анализ и управление рисками на предприятии представляет собой непрерывный и системный процесс, протекающий на всех уровнях ПАО АК «АЛРОСА», интегрированный с ключевыми бизнес-процессами и направленный на повышение качества принимаемых менеджментом решений [18].

Деятельность ПАО АК «АЛРОСА» подвержена влиянию различных финансовых рисков [20]. Основные финансовые риски, влияющие на деятельность предприятия представлены на рисунке 14.

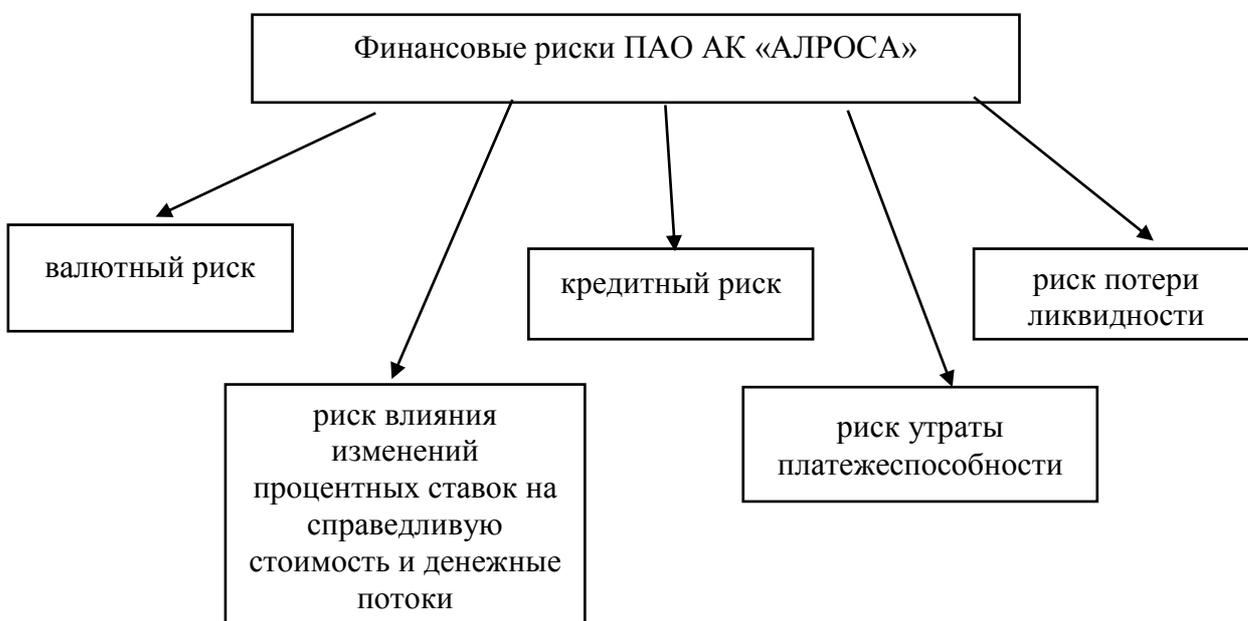


Рисунок 14 – Финансовые риски ПАО АК «АЛРОСА»

Далее проанализировано влияние каждого из перечисленных финансовых рисков на деятельности ПАО АК «АЛРОСА».

– Риск изменения процентных ставок. Финансовые результаты предприятия мало подвержены риску изменения рыночных процентных ставок ввиду отсутствия у предприятия значительных активов, приносящих процентный доход. ПАО АК «АЛРОСА» более подвержена данному риску по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам. В 2020 и 2019 гг. предприятием получены кредиты в долларах США, евро и рублях. «В целях снижения вышеуказанного риска предприятие проводит периодический анализ текущих процентных ставок и по результатам такого анализа принимает решение в отношении того, являются ли более выгодными для предприятия займы с фиксированными или плавающими процентными ставками [19]. В настоящее время предприятие не использует производные финансовые инструменты для хеджирования изменения справедливой стоимости денежных потоков в связи с изменением процентных ставок» [46]. Но в то же время в течение отчетного периода у ПАО АК «АЛРОСА» отсутствовали существенные непогашенные кредиты с плавающими ставками [2].

– Валютный риск. Так как ПАО АК «АЛРОСА» осуществляет «экспорт продукции в европейские и другие страны и привлекает значительные суммы заемных средств в иностранной валюте, компания подвержена риску изменения обменного курса, возникающему, главным образом, в связи с колебаниями курса рубля к доллару США и, в меньшей степени, к евро» [46]. Предприятие выбирает валюту, в которой держать денежные средства (в т.ч. банковские депозиты), такие как российский рубль, доллар США или другая валюта с целью управления краткосрочными рисками

В таблице 7 представлена информация о величине активов и обязательств ПАО АК «АЛРОСА», подверженных валютному риску, по состоянию на отчетную дату [21].

Таблица 7 - Информация о величине активов и обязательств ПАО АК «АЛРОСА», подверженных валютному риску.

Валюта	Денежные финансовые активы, 2020 г.	Денежные финансовые обязательства, 2020 г.	Чистая балансовая позиция, 2020 г.	Денежные финансовые активы, 2019 г.	Денежные финансовые обязательства, 2019 г.	Чистая балансовая позиция, 2019 г.	Изменение активов, 2020/2019	Изменение обязательств, 2020/2019	Изменение итого, 2020/2019
Доллары США	138061	136337	1724	27562	113402	-85840	110499	22935	-84116
ЕВРО	158	515	-357	389	93	296	-231	422	-653
Другие валюты	56	175	-119	91	-	91	-35	-	-210

С 1 января 2020 г. по 31 декабря 2020 г. обменный курс рубля по отношению к доллару США снизился с 61,91 руб. за 1 долл. США до 73,88 рубля за 1 долл. США с дальнейшим снижением до 74,44 рубля за 1 долл. США по состоянию на 1 марта 2021 г [22]. Ослабление курса рубля на 31 декабря 2020 г. привело к росту кредитных обязательств предприятия.

1. Кредитный риск. ПАО АК «АЛРОСА» подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору [24].

ПАО АК «АЛРОСА» контролирует кредитный риск, размещая денежные средства и депозиты в разных банках с низкой вероятностью наступления дефолта, оцененной на основе уровней кредитного риска. Также предприятие использует собственные рейтинги для оценки контрагентов. В таблице 8 представлен рейтинг оценки контрагентов в ПАО АК «АЛРОСА».

Таблица 8 - Рейтинг оценки контрагентов в ПАО АК «АЛРОСА»

Уровень кредитного риска	Классификация	Рейтинги международных агентств	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	Контрагенты, характеризующиеся самым низким риском невыполнения обязательств.	AAA – BB, B (Ba)	0,01%
Хороший уровень	Контрагенты, характеризующиеся низким риском невыполнения обязательств.	BB- – BBB-	0,01% - 0,5%
Удовлетворительный уровень	Контрагенты, характеризующиеся умеренным риском невыполнения обязательств или допустившие просрочку от 30 до 90 дней	CCC+ – CC	0,5% - 5%
Требует специального мониторинга	Контрагенты, характеризующиеся высоким риском невыполнения обязательств и допустившие просрочку от 30 до 90 дней	CC- – C	5% - 99,9%
Дефолт	Контрагенты, допустившие просрочку по основной сумме долга или процентам на срок более 90 дней	C, D-I, D-II	100%

На рисунке 15 представлена динамика показателя оборачиваемости дебиторской задолженности ПАО АК «АЛРОСА за 2018-2020 гг.

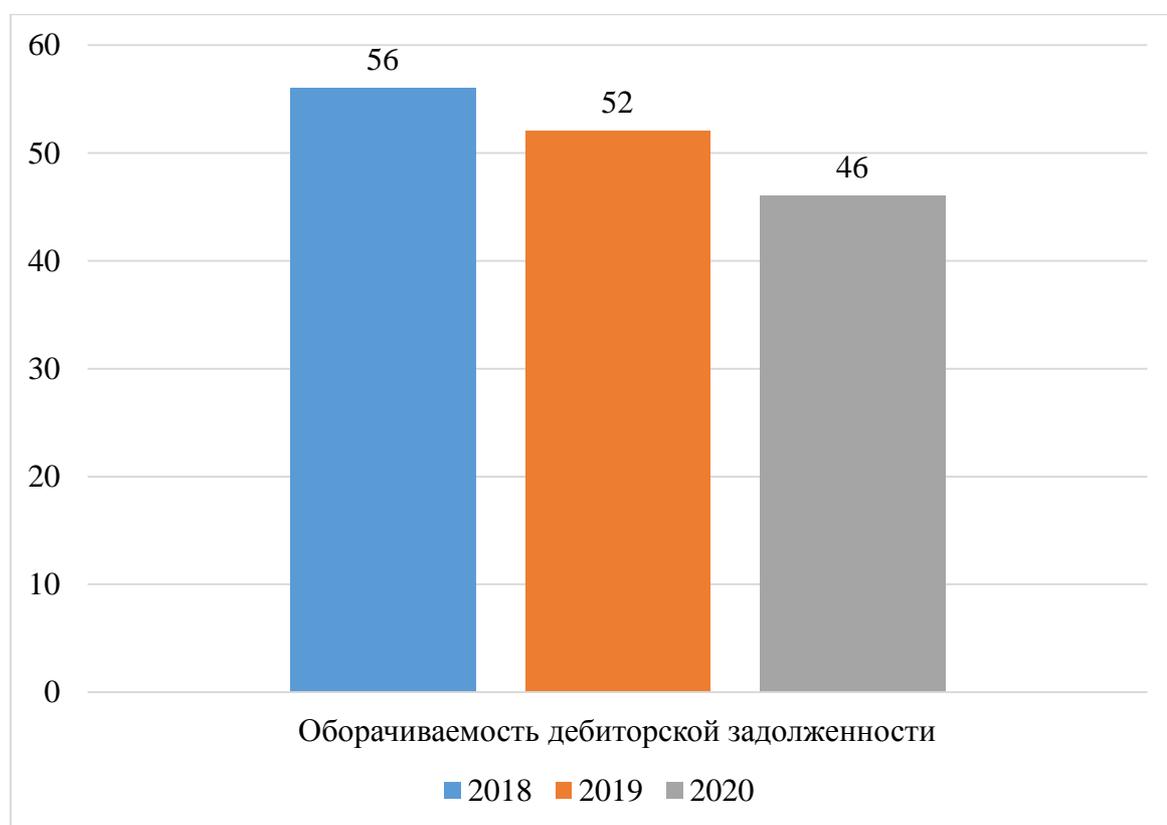


Рисунок 15 - Оборачиваемость дебиторской задолженности ПАО АК «АЛРОСА», дни.

Согласно полученным данным, оборачиваемость дебиторской задолженности с каждым годом на предприятии улучшается [26]. В течение трех лет показатель оборачиваемости дебиторской задолженности сократился на 10 дней, соответственно кредитный риск ПАО АК «АЛРОСА» можно назвать незначительным [25].

– Риск потери ликвидности проявляется в недостаточном количестве денежных средств и наличии источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий.

В таблице 9 рассмотрены показатели ликвидности компании ПАО АК «АЛРОСА» в течение анализируемого периода.

В течение анализируемого периода все показатели ликвидности компании ПАО АК «АЛРОСА» показали удовлетворительные значения и в течение трех лет продемонстрировали положительную динамику.

Таблица 9 - Анализ показателей ликвидности ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020 гг.

Показатели	Значения показателя (в %, или в коп. с руб.)			Динамика (абсолютное изменение)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018 гг.	2020/2019 гг.
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,59	2,11	2,01	0,52	-0,1
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,88	1,14	1,35	0,26	0,21
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,55	0,93	1,22	0,38	0,29

Незначительно за последний год снизился только показатель текущей ликвидности - -0,1. Показатель текущей ликвидности составил на конец 2020 г. 2,01 при норме 1,7 и более.

Показатель быстрой ликвидности составил на 31.12.2020 г. 1,35 при норме 0,8 и более.

Показатель абсолютной ликвидности достиг значения 1,22 при норме 0,2 и более. Данный факт говорит о том, что у организации достаточно ликвидных активов на данный момент для погашения своих обязательств в ближайшем будущем [27].

Далее проведен анализ соотношения ликвидных активов к разного рода обязательствам компании.

Согласно данным таблицы 10 из четырёх соотношений у ПАО АК «АЛРОСА» выполняется только одно между высоколиквидными активами и наиболее срочными обязательствами.

По данному соотношению объем высоколиквидных активов значительно превышает наиболее срочные обязательства предприятия - +147138589 т. Р [28].

Разница между быстрореализуемыми активами и среднесрочными обязательствами составляет -96230122 т. р., между медленно реализуемыми активами и долгосрочными обязательствами – 81371970 т. р.

Таблица 10 - Анализ соотношения ликвидных активов к обязательствам ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020 гг.

Активы по степени ликвидности	На конец 2020г., т. р.	Прирост, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец 2020г., т. р.	Прирост, %	Излишек/недостаток т. р.,
А1. Высоколиквидные активы	179050819	+3,9 раза	≥	П1. Наиболее срочные обязательства	31912230	+75,8	+147138589
А2. Быстрореализуемые активы	18613775	-34,7	≥	П2. Среднесрочные обязательства	114843897	+74,3	-96230122
А3. Медленно реализуемые активы	97311714	+64,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	178683684	+58	-81371970
А4. Труднореализуемые активы	341662424	-13,9	≤	П4. Постоянные пассивы	311198921	-6,6	+30463503

Несмотря на наличие у предприятия больших объемов денежных средств для покрытия собственных обязательств, предприятию рекомендуется сбалансировать соотношение различного рода активов предприятия [29].

Анализ ключевых финансовых рисков в деятельности анализируемого предприятия необходимо дополнить оценкой их влияния на финансовое положение и финансовую устойчивость предприятия в целом, также необходимо оценить риск наступления банкротства на предприятии ПАО АК «АЛРОСА» в ближайшем будущем [68].

2.3 Оценка риска вероятности банкротства и потери финансовой устойчивости предприятия ПАО АК «АЛРОСА»

В данном пункте рассмотрено влияние финансовых рисков на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия ПАО АК «АЛРОСА» [30].

Влияние финансовых рисков на финансовую устойчивость предприятия оценено по относительным показателям финансовой устойчивости, а также по показателям деловой активности и платежеспособности предприятия.

На основе имеющихся данных произведена оценка финансовой устойчивости компании ПАО АК «АЛРОСА» [69].

Таблица 11 – Расчет показателей финансовой устойчивости ПАО АК «АЛРОСА»

Показатели	Значения показателя (в %, или в коп. с руб.)			Динамика (абсолютное изменение)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018 гг.	2020/2019 гг.
1. Коэффициент автономии	0,63	0,59	0,49	-0,04	-0,1
2. Коэффициент финансового левериджа	0,59	0,69	1,05	0,1	0,36
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,48	-0,23	-0,1	0,25	0,13
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,84	0,84	0,77	0	-0,07
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,19	-0,13	-0,1	0,06	0,03
6. Коэффициент обеспеченности запасов	-1,08	-0,51	-0,32	0,57	0,19
7. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,43	0,39	0,45	-0,04	0,06

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2018 г. составил 0,63, в 2019 г. данный показатель немного уменьшился до 0,59 и в 2020 г. показатель снизился до 0,49. Полученное значение указывает на соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал

составляет 49% в общем капитале организации). За три года наблюдается снижение коэффициента автономии, составившее 0,14 [31].

Коэффициент финансового левериджа увеличился за период - 0,46, значение на конец 2020 г. составило 1,05, что соответствует оптимальному значению [70].

В течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличился на 0,38 и составил - -0,1 [32]. Не смотря на улучшение показателя, на 31 декабря 2020 г. значение коэффициента можно охарактеризовать как негативное.

Коэффициент покрытия инвестиций немного снизился за период - - ,0,07 до 0,77. Значение коэффициента в течение всего периода находилось в норме.

Коэффициент маневренности собственного капитала на конец 2020 года составил -0,1. Полученное значение ниже рекомендуемого [33].

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 декабря 2020 г. составил - -0,32. Значение данного показателя значительно улучшилось за анализируемый период, однако показатель в течение трех лет не укладывался в норму и находился в критических значениях [71].

По показателю краткосрочной задолженности видно, что на конец анализируемого периода доля краткосрочной задолженности в общей задолженности компании составляет 45 %, при росте данного показателя за период на 0,02 % [34].

Согласно полученным данным не соответствует норме такие показатели как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, Коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности материальных запасов, также значительно ухудшается в течение трех лет коэффициент автономии предприятия ПАО АК «АЛРОСА».

В связи с полученными показателями в таблице 12 рассмотрены показатели оборачиваемости активов, запасов и капитала предприятия.

Таблица 12 - Динамика показателей оборачиваемости активов, капитала и запасов предприятия ПАО АК «АЛРОСА»

Показатели	Значение в днях			Динамика (абсолютное изменение)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018 гг.	2020/2019 гг.
Оборачиваемость запасов	196	234	294	38	60
Оборачиваемость активов	919	1 184	1 451	265	267
Оборачиваемость собственного капитала	597	722	775	125	53

По данным таблицы 12 видно значительное ухудшение всех представленных показателей. Оборачиваемость запасов ухудшилась на 98 дней, активов в целом на 532 дня. Также значительно хуже стала оборачиваемость собственного капитала предприятия [72].

В завершении оценен риск утраты платежеспособности предприятия ПАО АК «АЛРОСА». Анализ проведен по соответствию полученных значений текущей ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами нормативным значениям. В таблице 13 представлены результаты оценки [73].

Таблица 13 - Оценка платежеспособности ПАО АК «АЛРОСА»

Показатель	Значение показателя		Изменение	Норма	Соответствие норме
	2019 г.	2020 г.			
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,46	2,15	-0,31	не менее 2	да
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,23	-0,1	+0,13	не менее 0,1	нет
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	1	x	не менее 1	нет

Так как коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже рекомендуемых значений, в таблице 13 рассчитан показатель восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной платежеспособности в течение ближайших 6 месяцев. Полученное значение указывает на невозможность восстановить платежеспособность предприятия на должном уровне в ближайшее время [35].

Результаты данного анализа повышают необходимость оценки риска вероятности банкротства предприятия ПАО АК «АЛРОСА» в ближайшем будущем. Для оценки данного риска использованы две модели оценки вероятности банкротства: иностранная модель Р. Таффлеа и Г. Тишоу и отечественная модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

В таблице 14 представлен расчет вероятности банкротства ПАО АК «АЛРОСА» с помощью четырехфакторной модели Р.Таффлера и Г. Тишоу. Формула расчета (1):

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 , \quad (1)$$

Таблица 14 - Расчет вероятности банкротства ПАО АК «АЛРОСА» с помощью четырехфакторной модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2020 г.	Множитель	Произведение
X1	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,11	0,53	0,06
X2	Оборотные активы / Обязательства	0,91	0,13	0,12
X3	Краткосрочные обязательства / Активы	0,23	0,18	0,04
X4	Выручка / Активы	0,23	0,16	0,04
Итого Z-счет Таффлера:				0,26

По полученному значению можно сделать вывод о средней вероятности банкротства, так как по данной модели, если значение Z больше

0,3 – вероятность банкротства низкая; Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Далее в таблице 15 представлен расчет вероятности банкротства ПАО АК «АЛРОСА» с помощью пятифакторной модели вероятности банкротства Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Основная формула расчета данной модели (2):

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (2)$$

Таблица 15 - Расчет вероятности банкротства ПАО АК «АЛРОСА» с помощью пятифакторной модели вероятности банкротства Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2020 г.	Множитель	Произведение
K1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,1	2	-0,21
K2	Коэффициент текущей ликвидности	2,01	0,1	0,2
K3	Коэффициент оборачиваемости активов	0,25	0,08	0,02
K4	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,27	0,45	0,12
K5	Рентабельность собственного капитала	0,04	1	0,04
Итого (R):				0,17

Полученное значение - 0,17 свидетельствует о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства. По данной модели, если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая [36].

В результате проведенного анализа финансовых рисков в аналитическом разделе бакалаврской работы можно сделать выводы, что:

- в течение анализируемого периода ухудшились показатели финансовой результативности предприятия. Снижение выручки связано с значительным снижением спроса на алмазы в течение

отчетного периода. В итоге чистая прибыль предприятия на конец анализируемого периода меньше на 44,1% результата 2019 г.;

– на деятельность предприятия ПАО АК «АЛРОСА» на 31.12.2020 г. существенно оказывают влияние валютный риск, риск утраты ликвидности, риск потери финансовой устойчивости;

– несмотря на наличие у предприятия больших объемов денежных средств для покрытия собственных обязательств, предприятию рекомендуется сбалансировать соотношение различного рода активов предприятия [37];

– при анализе финансовой устойчивости предприятия не соответствует норме такие показатели как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности материальных запасов, также значительно ухудшается в течение трех лет коэффициент автономии;

– присутствует значительное ухудшение показателей оборачиваемости запасов, собственного капитала предприятия;

– по модели расчета вероятности банкротства Р. Таффлеа и Г. Тишоу вероятность банкротства средняя, по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова – высокая.

Все перечисленное негативно влияет на платежеспособность предприятия в целом [38].

3 Рекомендации по снижению финансовых рисков на предприятии ПАО АК «АЛРОСА»

3.1 Направления снижения финансовых рисков предприятия ПАО АК «АЛРОСА»

Даже благоприятное финансовое состояние предприятия, высокие темпы роста ключевых финансовых показателей не гарантируют отсутствия проблем, вызываемых влиянием различных финансовых рисков, которые в конечном счете могут привести предприятие к потере финансовой устойчивости, что увеличивает риск банкротства, а также снижает маневренность капитала и стратегических финансовых решений предприятия.

В результате проведенного анализа финансовых рисков ПАО АК «АЛРОСА» за 2018-2020 гг. было выявлено следующее [39].

В течение анализируемого периода ухудшились показатели финансовой результативности предприятия: выручка предприятия снизилась с 219801594 т. р. в 2018 г. до 144536439 т. р. в 2020 г [40]. Снижение выручки связано с значительным снижением спроса на алмазы в течение анализируемого периода. В итоге чистая прибыль предприятия на конец анализируемого периода составила 12263828 т. р., что меньше на 44,1% результата 2019 г. Показатели рентабельности в течение анализируемого периода демонстрируют положительные значения, так как ПАО АК «АЛРОСА» стабильно получает и увеличивает прибыль от своей деятельности в течение рассматриваемого периода, однако динамика показателей отрицательная. Значения показателей рентабельности активов и капитала меньше допустимой нормы, динамика показателей отрицательная [41].

Активы организации в течение трех лет увеличились с 530189884 т. р. до 636638732 т. р. Основной рост произошел в 2020 г. - +66334122 т. р. или

на 82,5 %. В то же время собственный капитал организации за три года уменьшился до 311198921 т. р. или на 6,3 %. Данный факт характеризуют финансовое состояние компании негативно. На предприятии присутствует достаточно большая доля запасов – 14,8 %. Запасы за три года увеличились на 53%.

Деятельность ПАО АК «АЛРОСА» подвержена влиянию различных финансовых рисков. Основные финансовые риски, влияющие на деятельность предприятия: валютный риск, кредитный, процентный и риск потери ликвидности [42].

– Риск изменения процентных ставок. Финансовые результаты предприятия мало подвержены риску изменения рыночных процентных ставок ввиду отсутствия у предприятия значительных активов, приносящих процентный доход. ПАО АК «АЛРОСА» более подвержена данному риску по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам. В 2020 и 2019 гг. предприятием получены кредиты в долларах США, евро и рублях. Но в то же время в течение отчетного периода у ПАО АК «АЛРОСА» отсутствовали существенные непогашенные кредиты с плавающими ставками [43].

– Валютный риск. Так как ПАО АК «АЛРОСА» осуществляет экспорт продукции в европейские и другие страны и привлекает значительные суммы заемных средств в иностранной валюте, она подвержена риску изменения обменного курса, возникающему, главным образом, в связи с колебаниями курса рубля к доллару США. Ослабление курса рубля на 31 декабря 2020 г. привело к росту кредитных обязательств предприятия.

– Кредитный риск. ПАО АК «АЛРОСА» подвержена кредитному риску, однако ПАО АК «АЛРОСА» эффективно контролирует кредитный риск, используя собственные рейтинги для оценки контрагентов. Благодаря этому оборачиваемость дебиторской задолженности с каждым годом на предприятии улучшается [44].

– Риск потери ликвидности. В течение анализируемого периода все показатели ликвидности компании ПАО АК «АЛРОСА» показали удовлетворительные значения и в течение трех лет продемонстрировали положительную динамику. Однако при анализе соотношений ликвидных активов и обязательств предприятия выявлено, что у ПАО АК «АЛРОСА» выполняется только одно соотношение между высоколиквидными активами и наиболее срочными обязательствами. Несмотря на наличие у предприятия больших объемов денежных средств для покрытия собственных обязательств, предприятию рекомендуется сбалансировать соотношение различного рода активов предприятия [47].

При анализе финансовой устойчивости предприятия не соответствует норме такие показатели как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности материальных запасов, также значительно ухудшается в течение трех лет коэффициент автономии предприятия ПАО АК «АЛРОСА». В то же время присутствует значительное ухудшение показателей оборачиваемости запасов, собственного капитала предприятия. Все перечисленное негативно влияет на платежеспособность предприятия в целом.

Ввиду неудовлетворительных показателей финансовой устойчивости проведен анализ риска вероятности банкротства предприятия ПАО АК «АЛРОСА» [49]. Для оценки данного риска использованы две модели оценки вероятности банкротства: иностранная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу и отечественная модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. По модели Р. Таффлера и Г. Тишоу вероятность банкротства средняя, по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова – высокая.

Следовательно, в результате проведенного анализа можно сделать вывод о наиболее существенном влиянии на финансовые результаты предприятия и финансовую устойчивость в целом в настоящее время

валютного риска и риска потери ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности [48].

Для уменьшения влияния данных рисков на деятельность предприятия ПАО АК «АЛРОСА» рекомендуется:

- Разработка комплексной системы по сокращению и хеджированию валютных рисков на предприятии.
- Оптимизация структуры баланса предприятия в сторону уменьшения менее ликвидных активов, таких как запасы, в более ликвидные – дебиторскую задолженность и денежные средства [51].

Далее подробно рассмотрена первая рекомендация. В настоящее время российские участники международного экспорта сталкиваются с рядом факторов, которые создают существенные препятствия для продвижения их товаров на внешние рынки и развития бизнеса [50]. Одним из таких факторов является колебание курса рубля. Современное состояние валютного рынка РФ крайне нестабильно, что связано с различными ситуациями, происходящими в мировой политике и экономике. На состояние валютного рынка России влияют такие факторы как: динамики мировых цен на нефть, регулирующей направленности денежно-кредитной политики ЦБ РФ, объема внешнеторгового оборота РФ с зарубежными партнерами и геополитической ситуации в мире, а также в 2019 г.-по настоящее время эпидемия COVID-19.

В целях нейтрализации валютного риска необходимо использовать комплекс различных мероприятий и инструментов, позволяющих сократить его влияние на деятельность предприятия [53].

На рисунке 16 представлены основные элементы снижения влияния валютных рисков на деятельность предприятия.

Основными инструментами снижения влияния валютных рисков в настоящее время выступают инструменты хеджирования. Данные инструменты способны эффективно купировать неблагоприятные воздействия на результаты внешнеэкономической деятельности предприятия, связанные с волатильностью валютных курсов [54].



Рисунок 16 - Основные элементы снижения влияния валютных рисков на деятельность предприятия

Одними из самых популярных инструментов хеджирования в настоящее время выступают такие инструменты как:

- Валютные форварды – инструменты хеджирования, при использовании которых можно зафиксировать необходимый валютный курс для последующей покупки или продажи в будущем.
- Валютные свопы – основной инструмент валютного хеджирования для размещения или привлечения ликвидности рубля;
- Валютные опционы - инструменты хеджирования, в отличие от валютных форвардов, предоставляющие право осуществить сделку по конвертации валюты по запланированной цене.

Инструменты хеджирования дают возможность для предприятий, наиболее подверженных валютному риску, снизить его влияние на экономическую деятельность, сократить или избежать финансовых потерь при резких негативных колебаниях курса валют. В тоже время данные инструменты позволяют сделать проще планирование финансовых результатов деятельности предприятия за счет снижения влияния скачков валюты на экономические показатели [56]. Следовательно, важное преимущество инструментов хеджирования состоит в их способности уменьшить финансовую нагрузку на деятельность предприятия при изменении цен [55].

Однако инструменты хеджирования имеют и значительные недостатки, в особенности при использовании их в российских условиях. Среди основных недостатков инструментов хеджирования выделяют их высокую стоимость, связанную с большой разницей между процентными ставками в рублях и в других основных валютах, а также с высокой волатильностью курса рубля в настоящее время [57].

Данные недостатки могут компенсироваться использованием метода управления финансовым риском – лимитирования. Так, данный метод выгоднее использовать на предприятии для снижения валютного риска при короткой валютной позиции.

Также для снижения влияния валютных рисков необходимо приобретать иностранную валюту и открывать бивалютные депозиты при наличии относительно большого объема свободных денежных средств у предприятия [59]. Основным преимуществом бивалютных депозитов является возможность возвращать сумму по депозиту в одной из нескольких обозначенных валют.

В то же время для снижения влияния валютного риска на деятельность ПАО АК «АЛРОСА» необходимо ограничивать использование кредитов в иностранной валюте, если компанией не планируется получение

значительной части выручки в данной валюте в ближайшем будущем. То же правило касается и размещения облигационных валютных займов [58].

Стоит отметить, что все предложенные рекомендации по снижению валютного риска формируют наиболее существенный эффект минимизации, только от использования их в комплексе.

Далее рассмотрена следующая рекомендация по оптимизации структуры баланса предприятия в сторону уменьшения менее ликвидных активов, таких как запасы, в более ликвидные – дебиторскую задолженность и денежные средства позволит не только улучшить показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, но и повысить финансовый результат компании: выручку и чистую прибыль [60].

В период нестабильного спроса формирование на предприятии оптимального уровня запаса, необходимого для поддержания непрерывности производственного процесса и приемлемого уровня обслуживания потребителей по всей цепи поставок, на сегодняшний день является одной из ключевых задач управления [61]. В свою очередь управление запасами заключается в обоснованном установлении моментов времени и объемов заказа на их восполнение, а также распределении вновь прибывшей партии заказанной продукции (сырья, материалов и т. п.) по нижестоящим звеньям системы снабжения.

Управление запасами в значительной степени зависит от изменения спроса на продукцию. Следовательно, стратегия управления запасами должна строиться на основе анализа спроса в текущей ситуации. Так, если спрос резко меняется – оптимальным решением будет стратегия по осуществлению поставок в соответствии с произведенными заказами. В то же время, если данные изменения легко предсказуемы для предприятия, то рекомендуется использовать поставки по схеме «точно в срок». Иначе, запасы должны восполняться по мере их израсходования.

Основные этапы грамотного планирования запасов представлены на рисунке 17.

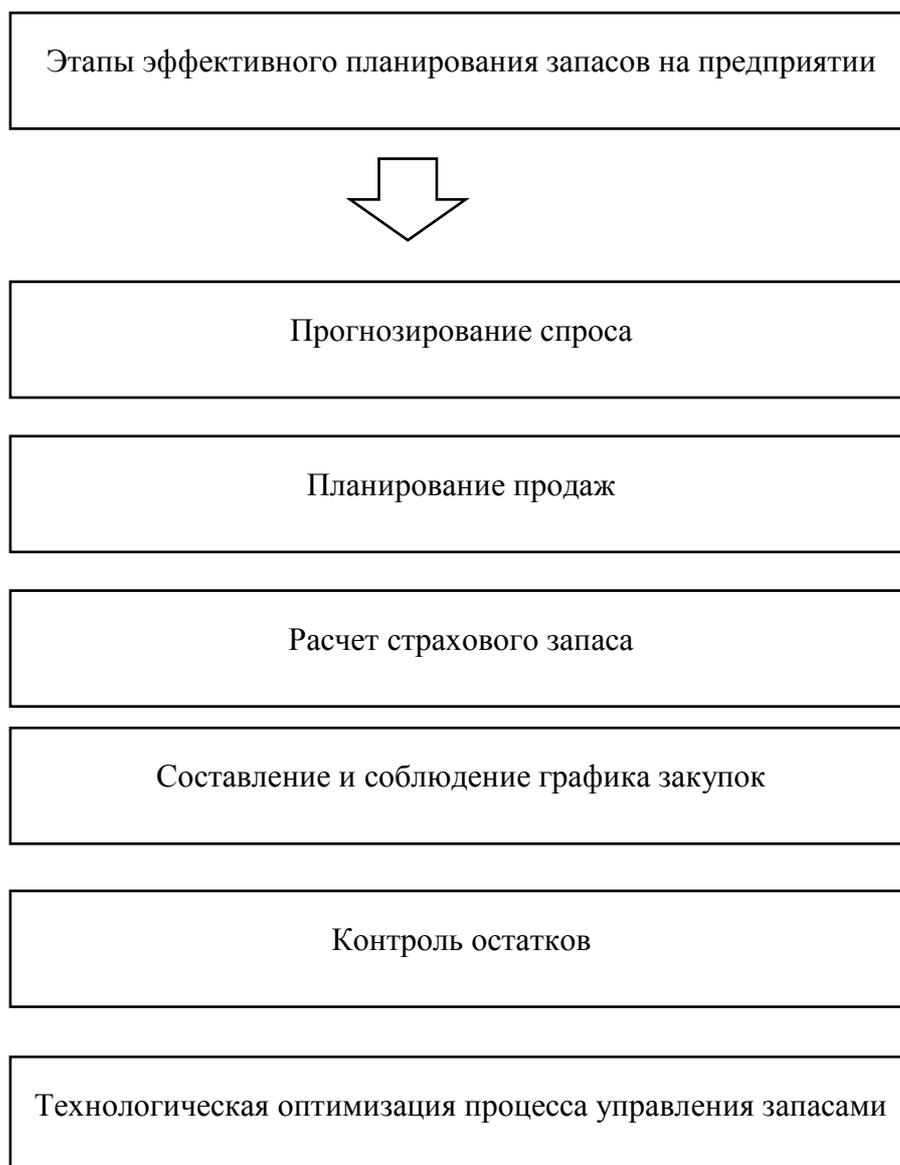


Рисунок 17 – Этапы эффективного планирования запасов на предприятии

В то же время для снижения объемов запасов во время сниженного спроса на продукцию может помочь предоставление небольшой отсрочки платежа для наиболее надежных контрагентов предприятия. Преимущества отсрочки платежа для предприятия:

- Повышение дохода. К этому приводит увеличение объема продаваемой продукции, если грамотно управлять денежной задолженностью.

- Расширение рынков сбыта. Возможность привлечения новых потребителей.
- Повышение репутации компании при работе с популярным подрядчиком.
- Выстраивание отношений с клиентами, выгодных обеим сторонам. Долгосрочное сотрудничество с официальными посредниками, постоянными покупателями и другими важными партнерами.
- Увеличение оборачиваемости запасов.

ПАО АК «АЛРОСА» может позволить провести данное мероприятие ввиду низкой доли дебиторской задолженности, качественного анализа контрагентов и высокой доли свободных денежных средств.

Следовательно, предложенные рекомендации позволят снизить финансовые риски ПАО АК «АЛРОСА». Экономическая эффективность мероприятий рассчитана в следующем пункте.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

На основании проведённого анализа финансовых рисков на предприятии ПАО АК «АЛРОСА» и их влияния были предложены рекомендации по снижению наиболее существенных рисков предприятия.

Основные рекомендации по снижению финансовых рисков представлены на рисунке 18.

Сперва рассмотрен экономический эффект от использования комплексной системы снижения валютного риска на ПАО АК «АЛРОСА». Как было выявлено во втором разделе бакалаврской работы, ослабление курса рубля с 1 января 2020 г. по 31 декабря 2020 г. по отношению к доллару США привело к росту кредитных обязательств предприятия.

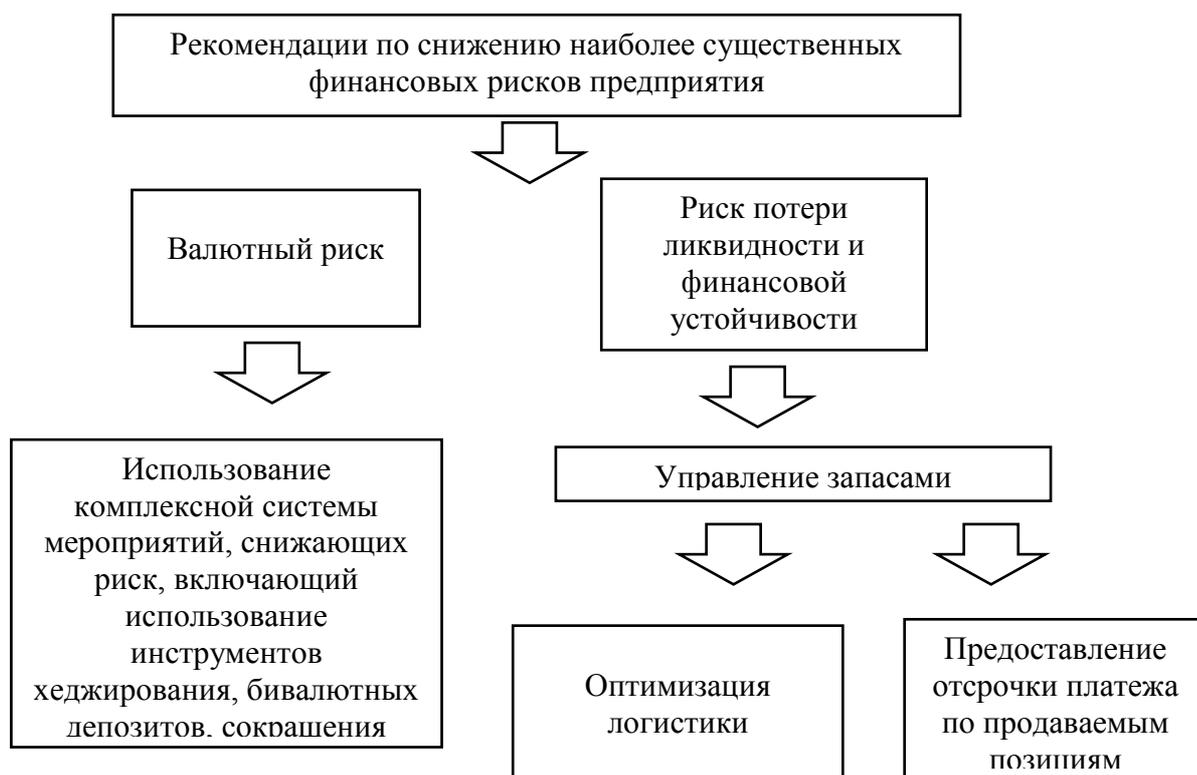


Рисунок 18 - Рекомендации по снижению наиболее существенных финансовых рисков предприятия ПАО АК «АЛРОСА»

Динамика курса доллара США за 2020 г. по отношению к рублю представлена на рисунке 19.

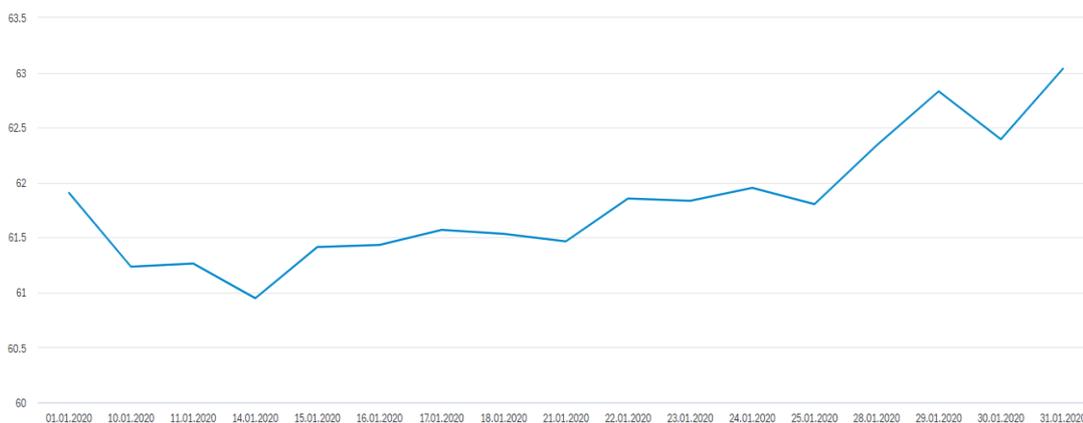


Рисунок 19 - Динамика курса доллара США по отношению к рублю за 2020 г.

На рисунке 19 видно значительное увеличение курса доллара США за год с 61,91 р. до 63,04 р. Если бы стоимость рубля по отношению к доллару США снизилась еще на 20 процентов при неизменности всех прочих переменных, прибыль после налогообложения за год уменьшилась бы на 276 млн р., главным образом за счет убытка по курсовым разницам, возникающим при пересчете кредитов и займов, и торговой кредиторской задолженности, номинированных в долларах США. Следовательно, при заключении форвардной сделки на покупку необходимой валюты для покрытия обязательств по заранее фиксированному курсу компания сможет хеджировать свои валютные риски и оплачивать свои финансовые обязательства без несения убытков. В данном случае компания смогла бы обезопасить прибыль на 276 млн. руб. Стоит отметить, что за совершение таких сделок организации, как правило, не нужно платить дополнительные комиссии. Однако для заключения форвардов компании в большинстве случаев необходимо предварительно заключить соглашение с банком. Причем желательно иметь портфель таких соглашений с несколькими кредитными организациями, чтобы запрашивать котировки сразу у нескольких игроков и выбирать наиболее выгодные.

Далее рассмотрен экономический эффект от следующей рекомендации по управлению запасами на предприятии и предложению наиболее надежным контрагентам отсрочки платежа. При анализе финансовых показателей в рамках оценки риска потери финансовой устойчивости было выявлено критическое несоответствие норме коэффициента обеспеченности собственными средствами, который также влияет на платежеспособность предприятия ПАО АК «АЛРОСА».

Значение показателя на 31.12.2020 г. - -0,1 при норме 0,1 и более. Если предприятие реализует запасы на 30 % - 28197250 т. р. и направит часть свободных денежных средств с расчетных и валютных счетов - 31802750 т. р. на погашение части долгосрочных обязательств и увеличение собственного

капитала, то коэффициент обеспеченности собственными средствами изменится следующим образом, представленным на рисунке 20.

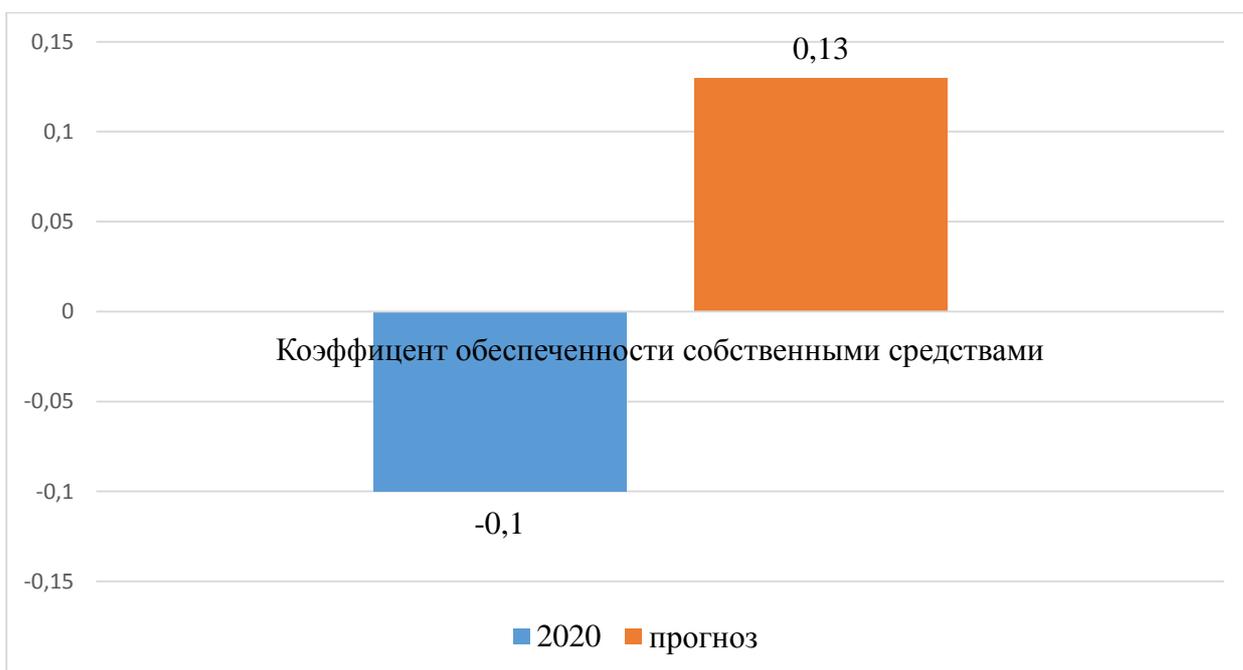


Рисунок 20 – Изменение коэффициент обеспеченности собственными средствами после предложенных рекомендаций

Следовательно, коэффициент обеспеченности собственными средствами улучшит свое значение до 0,13, что уже является показателем, находящимся в пределах нормы. Соответствие данного показателя нормативным значениям значительно снизит финансовые риски утраты финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в ближайшем будущем.

Соответственно, предложенные рекомендации в данном разделе бакалаврской работы, а именно разработка комплексной системы по сокращению и хеджированию валютных рисков на предприятии и оптимизация структуры баланса предприятия в сторону уменьшения менее ликвидных активов, таких как запасы, в более ликвидные, существенно улучшат финансовое положение ПАО АК «АЛРОСА» и позволят снизить существующие финансовые риски предприятия.

Заключение

Влияние рисков на финансовое состояние организации велико, и возможность их наступления не зависит от величины бизнеса (малые, средние, крупные предприятия). Наиболее распространенными являются финансовые риски. Их возможность наступления, рост и сила воздействия определяется следующими факторами: – динамика общей экономической ситуации.

Финансовый риск – это риск, который, прежде всего, связан с вероятностью потерь финансовых ресурсов. Несомненен тот факт, что всегда имеется возможность избежать риска. Необходимо просто не осуществлять тот или иное мероприятие, которое связано с риском. Но особенностью предпринимательской деятельности является стремление к максимизации, получаемой прибыли, что практически всегда связано со способностью предпринимателя быть готовым понести убытки ради получения наибольшей прибыли.

Во втором разделе бакалаврской работы проведен анализ финансовых рисков предприятия на примере ПАО АК «АЛРОСА». В результате анализа финансового состояния и финансовых результатов было выявлено, что в течение анализируемого периода ухудшились показатели финансовой результативности предприятия: выручка предприятия снизилась с 219801594 т. р. в 2018 г. до 144536439 т. р. в 2020 г. Снижение выручки связано с значительным снижением спроса на алмазы в течение анализируемого периода. В итоге чистая прибыль предприятия на конец анализируемого периода составила 12263828 т. р., что меньше на 44,1% результата 2019 г. Показатели рентабельности в течение анализируемого периода демонстрируют положительные значения, так как ПАО АК «АЛРОСА» стабильно получает и увеличивает прибыль от своей деятельности в течение рассматриваемого периода, однако динамика показателей отрицательная. Значения показателей рентабельности активов и капитала меньше

допустимой нормы, динамика показателей отрицательная. Активы организации в течение трех лет увеличились с 530189884 т. р. до 636638732 т. р. Основной рост произошел в 2020г. - +66334122 т. р. или на 82,5 %. В то же время собственный капитал организации за три года уменьшился до 311198921 т. р. или на 6,3 %. Данный факт характеризуют финансовое состояние компании негативно. На предприятии присутствует достаточно большая доля запасов – 14,8 %. Запасы за три года увеличились на 53 %.

В ходе анализа финансовых рисков ПАО АК «АЛРОСА» выявлено, что деятельность ПАО АК «АЛРОСА» подвержена влиянию различных финансовых рисков. Основные финансовые риски, влияющие на деятельность предприятия: валютный риск, кредитный, процентный и риск потери ликвидности:

– Риск изменения процентных ставок. Финансовые результаты предприятия мало подвержены риску изменения рыночных процентных ставок ввиду отсутствия у предприятия значительных активов, приносящих процентный доход. ПАО АК «АЛРОСА» более подвержена данному риску по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам. В 2020 и 2019 гг. предприятием получены кредиты в долларах США, евро и рублях. Но в то же время в течение отчетного периода у ПАО АК «АЛРОСА» отсутствовали существенные непогашенные кредиты с плавающими ставками.

– Валютный риск. Так как ПАО АК «АЛРОСА» осуществляет экспорт продукции в европейские и другие страны и привлекает значительные суммы заемных средств в иностранной валюте, она подвержена риску изменения обменного курса, возникающему, главным образом, в связи с колебаниями курса рубля к доллару США. Ослабление курса рубля на 31 декабря 2020 г. привело к росту кредитных обязательств предприятия.

– Кредитный риск. ПАО АК «АЛРОСА» подвержена кредитному риску, однако ПАО АК «АЛРОСА» эффективно контролирует кредитный риск, используя собственные рейтинги для оценки контрагентов. Благодаря

этому оборачиваемость дебиторской задолженности с каждым годом на предприятии улучшается.

– Риск потери ликвидности. В течение анализируемого периода все показатели ликвидности компании ПАО АК «АЛРОСА» показали удовлетворительные значения и в течение трех лет продемонстрировали положительную динамику. Однако при анализе соотношений ликвидных активов и обязательств предприятия выявлено, что у ПАО АК «АЛРОСА» выполняется только одно соотношение между высоколиквидными активами и наиболее срочными обязательствами. Несмотря на наличие у предприятия больших объемов денежных средств для покрытия собственных обязательств, предприятию рекомендуется сбалансировать соотношение различного рода активов предприятия.

При анализе финансовой устойчивости предприятия не соответствует норме такие показатели как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности материальных запасов, также значительно ухудшается в течение трех лет коэффициент автономии предприятия ПАО АК «АЛРОСА». В то же время присутствует значительное ухудшение показателей оборачиваемости запасов, собственного капитала предприятия. Все перечисленное негативно влияет на платежеспособность предприятия в целом.

В виду неудовлетворительных показателей финансовой устойчивости проведен анализ риска вероятности банкротства предприятия ПАО АК «АЛРОСА» в ближайшем будущем. Для оценки данного риска использованы две модели оценки вероятности банкротства: иностранная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу и отечественная модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. По модели Р. Таффлера и Г. Тишоу вероятность банкротства средняя, по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова – высокая.

Следовательно, в результате проведенного анализа можно сделать вывод о наиболее существенном влиянии на финансовые результаты

предприятия и финансовую устойчивость в целом в настоящее время валютного риска и риска потери ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности.

В третьем разделе, на основе проведенного анализа, предложены рекомендации для снижения существующих финансовых рисков на предприятии.

Для уменьшения влияния данных рисков на деятельность предприятия ПАО АК «АЛРОСА» рекомендуется:

– Разработка комплексной системы по сокращению и хеджированию валютных рисков на предприятии. При заключении форвардной сделки на покупку необходимой валюты для покрытия обязательств по заранее фиксированному курсу компания сможет хеджировать свои валютные риски и оплачивать свои финансовые обязательства без несения убытков. В данном случае компания смогла бы обезопасить прибыль на 276 млн. р.

– Оптимизация структуры баланса предприятия в сторону уменьшения менее ликвидных активов, таких как запасы, в более ликвидные – дебиторскую задолженность и денежные средства. Если предприятие реализует запасы на 30 % - 28197250 т. р. и направит часть свободных денежных средств с расчетных и валютных счетов - 31802750 т. р. на погашение части долгосрочных обязательств и увеличение собственного капитала в размере, то коэффициент обеспеченности улучшит свое значение до 0,13, что уже является показателем, находящимся в пределах нормы. Соответствие данного показателя нормативным значениям значительно снизит финансовые риски утраты финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в ближайшем будущем.

Список используемой литературы

1. Аверина О. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров) / О. И. Аверина. М.: КноРус, 2019. С.94.
2. Авдийский В. И. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методология анализа, прогнозирования и управления. М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2017. С. 366.
3. Адаменко А. А. Классификация факторов риска предпринимательской деятельности. Естественно-гуманитарные исследования. 2020. № 28 (2). С. 10-15.
4. Александровская Ю. П. Математические методы финансового анализа: учебное пособие. Министерство образования и науки РФ, Казанский национальный исследовательский технологический университет. Казань: КНИТУ. 2017. С.128.
5. Алиев А. Ю. Методы экономического анализа финансового состояния. Поиск (Волгоград). 2019. № 2 (11). С. 28-34.
6. Антонов Г. Д. Управление рисками организации. М.: Инфра-М, 2017. С.151.
7. Ансофф И. Финансовое управление. М.: Экономика, 2016. 410 с.
8. Анущенко К. А., Анущенко В. Ю. Финансово-экономический анализ Дашков и Ко, 2017. С. 468.
9. Бадалова А. Г. Управление рисками деятельности предприятия: Учебное пособие / А. Г. Бадалова, А. В. Пантелеев. М.: Вузовская книга, 2018. С. 234.
10. Балабанов И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта М. Финансы и статистика, 2019. С.112.
11. Бариева Р. С. Управление финансовыми рисками // Бизнес и капитал. 2016. №1. С. 18–19.

12. Барикаев Е. Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. Теоретический аспект: Монография / Е.Н. Барикаев, Н.Д. Эриашвили. М.: ЮНИТИ, 2017. С.159.
13. Баутин В. М. Диверсификация в системе устойчивого развития предпринимательских структур АПК // Синергия. 2018. №1. С. 60-65.
14. Белобров В. А., Эдельман В. И. Риск-менеджмент в электроэнергетике: цель – надежность электроснабжения // ЭнергоРынок. 2016. №1 [26].
15. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т. Б. Бердникова // М.: ИНФРА М, 2017. С. 215.
16. Бланк И. А. Управление финансовыми рисками. К.: Ника-Центр, 2017. С. 600.
17. Васильева Л. С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Л. С. Васильева, Е. М. Штейн, М. В. Петровская // М.: КНОРУС, 2016. 606 с.
18. Васильева Е. В., Уколова Н. В., Монахов С. В. Совершенствование трансфера технологий в сельском хозяйстве: модернизация системы управления финансовыми рисками. Актуальные вопросы современной экономики. 2020. № 8. С. 306-310.
19. Ведерникова В. И. Риски в малом бизнесе // Разработка стратегии социальной и экономической безопасности государства: материалы Всероссийской заочной научно-практической конференции. – Курган: Изд-во Курганской ГСХА, 2016. С. 36- 40.
20. Власова Н. С., Азиева З. И. Финансовый риск и его значимость в оценке финансового состояния организаций. Вестник Академии знаний. 2020. № 5 (40). С. 98-103.
21. Воробьев Ю. Н., Борщ Л. М. Финансовая система: комплексный подход в контексте государственной финансовой политики // Финансы: теория и практика. 2018. Т. 22. № 5. С. 56–75.

22. Вылегжанина Е. В., Григорьян И. С. Финансовые риски предприятия и способы их минимизации // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2019. № 1-1. С. 231-234.
23. Вяткин В., Хэмптон Дж., Казак А. Принятие финансовых решений в управлении бизнесом. М.: Перспектива, 2016. С.113.
24. Гапоненко В. Ф., Беспалько А Л., Власков А.С. Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы. - М.: Издательство «Ось89», 2016.
25. Гармаева Э. Ц. Проблемы управления финансовыми рисками // Модернизация экономики: проблемы и перспективы: материалы Международной научно-практической конференции -Улан-Удэ. 2016. С 30-33.
26. Герасименко О. А., Осинцева И. В. Теоретические подходы к управлению финансовыми рисками организации // Репутациология. 2017. №1. С. 82-89.
27. Затолокин И. А. Необходимость управления рисками на промышленных предприятиях // Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. 2017. №4 (19). С. 19-21.
28. Зеленцова А. В. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках / А.В. Зеленцова, Е. А. Блискавка и др. М.: КноРус, 2018. С. 280.
29. Иванова Т. И., Бачинский А. Г., Ермаков В. Е., Кириллов А. А. Экономическое содержание управления финансовыми рисками организации Форум молодых ученых. 2020. № 10 (50). С. 224-230.
30. Иванова А. Н. Раскрытие финансовых рисков в финансовой отчетности организации. Инновации. Наука. Образование. 2020. № 15. С. 117-121.
31. Каранина Е. В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография / Е. В. Каранина. Киров: ВятГУ, 2016. С.240.

32. Кишкань Ю. Н. Основы управления финансовыми рисками на предприятии // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2016. № 6-2. С. 64-66.
33. Козяева А. В., Сергеев А. Ю. Теоретические основы минимизации финансовых рисков и повышения уровня экономической безопасности организации. Сборники конференций НИЦ Социосфера. 2020. № 25. С. 186-189.
34. Копылова Н. А., Кузнецова О. Р. Управление финансовыми рисками на предприятии // Научный альманах. 2017. № 3-1 (29). С. 113-118.
35. Корень А. В., Туманова М. Ю. Основные риски экономической деятельности хозяйствующих субъектов. // Актуальные вопросы современной экономики. 2019. № 4. С. 642-647
36. Коротков А. М., Сергеева И. А. Теоретические основы управления рисками и обеспечения экономической безопасности учреждения // Экономическая безопасность общества, государства и личности: проблемы и направления обеспечения: сборник материалов VI научно-практической конференции. Прага: Vědecko vydavatelské centrum «Sociosféra-CZ», 2019. С. 181-183.
37. Крейнина М. Н. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия // Финансовый менеджмент. 2016. №3. С. 25–29
38. Крылова Д. Д. Сравнительный анализ методов управления финансовыми рисками. Энигма. 2020. № 22-1. С. 100-106.
39. Кузнецова Н. В. Управление рисками. Владивосток: Издательство дальневосточного университета. 2016. С.168.
40. Кутин М. В. Сущность, цели и задачи определения уровня финансовой устойчивости предприятия. / М. В. Кутин, В. А. Круглая // Вестник современных исследований. 2019. № 1.10 (28). С. 189-192.
41. Лапуста М. Г. Риски в предпринимательской деятельности / М. Г. Лапуста, Л. Г. Шаршукова. М.: Инфра-М, 2018. С.224.

42. Литвин М. И. Финансовый менеджмент. М.: Финпресс, 2016. 140 с.
43. Лукьяненко А. В., Кузьмичева И. А. Управление финансовыми рисками предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2017. №8. С. 129- 131.
44. Матура А. В., Гаджибек В. П. Роль финансовых рисков при обеспечении экономической безопасности организации. Актуальные вопросы современной экономики. 2020. № 5. С. 479-484.
45. Мингалеева М. А. Финансовые риски в системе финансового менеджмента предприятий энергетического сектора Инновации. Наука. Образование. 2021. № 26. С. 250-252
46. Никитина Т. В. Страхование коммерческих и финансовых рисков. СПб: Питер, 2017. С.156.
47. Ольховская А. Н. Организация риск-менеджмента компании, как способ снижения финансовых рисков // Международный студенческий научный вестник. 2018. №4. С. 939.
48. Официальный сайт ПАО АК «АЛРОСА». – [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/> (дата обращения: 09.04.2021).
49. Парушина Н. В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет. 2016. №4. С. 18–24.
50. Пащенко С. Н., Маджидова Ф. Д. Управление. Экономический анализ. Финансы: сборник научных трудов / Уфимск. гос. авиц. техн. ун-т. Уфа: УГАТУ, 2016. С.218.
51. Перцева С. Ю. Финтех: механизм функционирования // Инновации в менеджменте. 2017. № 12. С. 50–53.
52. Поздняков В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / В. Я. Поздняков. – Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2016. С. 617.

53. Полякова Н. А. Оценка и управление финансовыми рисками организации Инновации. Наука. Образование. 2020. № 24. С. 257-263.
54. Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» №66н. от 02 июля 2010 г. (в ред. от 06.04.2015).
55. Приказ Минфина России N ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности» от 14.09.2012 (в ред. от 14.09.2012).
56. Пятковская Ю. В. Финансовая система России как базовая категория финансовой науки и науки финансового права: подходы к определению // Baikal Research Journal. 2016. № 2. С. 20–30.
57. Сацук Т. П. Оценка влияния финансовых рисков на показатели деятельности компании. Бюллетень результатов научных исследований. 2020. № 3. С. 89-98.
58. Суглобов А. Е. Экономическая безопасность предприятия. Учебное пособие / А. Е. Суглобов, С. А. Хмелев, Е. А. Орлова. М.: Юнити, 2016. С. 639.
59. Тахохова Т. Г. Риски в деятельности предприятия и пути их снижения. //Актуальные вопросы современной экономики. 2018. № 4. С. 105-108.
60. Тхагапсова С. К., Амадаев А. А., Газиева Л. Р. Управление финансовыми рисками организации // Вестник Академии знаний. 2019. №35 (6). С. 272-275.
61. Устинова Г. Х. Влияние финансовых рисков на деятельность организации. Наука XXI века: актуальные направления развития. 2020. № 2-2. С. 89-95.
62. Уткин Э. А., Фролов Д. А. Управление рисками предприятия: учеб. практ. пособие. М.: ТЕИС, 2017. С. 247.
63. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 09.05.2021).

64. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 04.11.2019, с изм. от 07.04.2020) «Об акционерных обществах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 09.05.2021).

65. Филин С.А. Финансовый риск и его составляющие // Финансы и кредит. 2017. №4(94). С. 9-23.

66. Шалаев И. А., Соболева И. А., Николаенко Н. М. Современные методические подходы в управлении рисками промышленных предприятий // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2016. №7 (17). С. 346-351.

67. Шарафутдинова Д. Р. Управление финансовыми рисками на предприятии В сборнике: Глобализация науки и техники в условиях кризиса. Материалы XXIX Всероссийской научно-практической конференции. В 2-х частях. Ростов-на-Дону, 2021. С.114-117.

68. Шаров Д. А., Юдина О. В. Управление финансовыми рисками. Вестник Тульского филиала Финуниверситета. 2020. № 1. С. 263-264.

69. Baily M.B., Douglas J.E. The Role of Finance in the Economy: Implications for Structural Reform of the Financial Sector. Washington: Brookings Institution, 2017. 34 p.

70. Corbet S., Lucey B., Urquhart A., Yarovaya L. Cryptocurrencies as a financial asset: a systematic analysis // International Review of Financial Analysis. 2019. Vol. 62. P. 182–199.

71. De Galhau F.V. Constructing the possible trinity of innovation, stability and regulation for digital finance // Financial stability in the digital era. Financial Stability Review. 2016. № 20. P. 7–13.

72. Rateiwa R., Aziakpono M. Non-bank financial institutions and economic growth: Evidence from Africa's three largest economies // South African Journal of Economic and Management Sciences. 2017. № 20. P. 1–11.

73. Tan Z.B., Yao Y., Wei S.J. Financial structure, corporate savings and current account imbalances // Journal of International Money and Finance. 2015. Vol. 54. P. 142– 167.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО АК «АЛРОСА» за 2020 г.

АК «АЛРОСА» (ПАО)					
Бухгалтерская (финансовая) отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.					
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС					
на 31.12.2020					
				Коды	
				0710001	
				31 12 2020	
				23308410	
				1433000147	
				08.99.32	
				1 22 47 43	
				384	
Организация: АК «АЛРОСА» (ПАО)					
Идентификационный номер налогоплательщика					
Вид деятельности: Добыча алмазов					
Организационно-правовая форма/форма собственности					
Публичное акционерное общество/ смешанная российская собственность с долями федеральной собственности и собственности субъектов Российской Федерации					
Единица измерения: тыс. руб.					
Местонахождение (адрес): 678175, Республика Саха (Якутия), г. Мирный, ул. Ленина, д.6					
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ					
Наименование аудиторской организации: Акционерное общество «ПрайвотерхаусКунерс Аудит»					
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации					
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации					
Показатель	Наименование показателя	Код	на 31.12.2020	на 31.12.2019	на 31.12.2018
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
4.1	Нематериальные активы	1110	2 873 164	2 903 179	2 998 077
4.2	Результаты исследований и разработок	1120	97 472	93 417	253 099
4.3	Нематериальные поисковые активы	1130	4 036 065	1 664 307	990 143
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.4	Основные средства, в том числе:	1150	242 222 179	226 985 454	236 955 217
	Основные средства	1151	227 776 338	209 675 910	216 148 993
	Незавершенное строительство	1152	14 445 841	17 309 544	20 806 222
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.5	Финансовые вложения (долгосрочные), в т.ч.:	1170	81 808 112	98 560 222	146 853 578
	Известиями в дочерние предприятия	1171	55 846 693	57 193 280	116 614 064
	Известиями в зависимые общества	1172	191 513	191 513	191 513
	Известиями в другие организации	1173	-	2 546	2 546
	Займы	1174	10 313 906	22 770 883	11 645 455
	Прочие финансовые вложения	1175	15 456 000	18 400 000	18 400 000
4.6	Отложенные налоговые активы	1180	9 610 383	8 908 727	6 480 862
4.7	Прочие внеоборотные активы	1190	1 015 049	895 407	2 269 714
	Итого по разделу I	1100	341 662 424	340 010 713	396 860 692
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
4.8	Запасы, в том числе:	1210	93 990 834	76 407 319	58 763 994
	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	23 579 473	22 163 693	20 187 779
	Животные на выращивании и откорме	1212	-	-	582 397
	Затраты в незавершенном производстве	1213	33 656 552	14 241 511	16 363 992
	Готовая продукция и товары для перепродажи	1214	35 208 509	39 854 302	19 428 365
	Товары отгруженные	1215	1 414 104	81 533	2 109 742
	Расходы будущих периодов	1216	132 196	66 278	91 719
4.9	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	356 798	361 605	225 931
4.10	Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	18 613 775	17 478 193	28 509 538
	Долгосрочная дебиторская задолженность	1231	5 241 689	1 461 721	1 479 407
	Краткосрочная дебиторская задолженность	1232	13 372 086	16 016 472	27 030 131
4.11	Финансовые вложения (краткосрочные), в том числе:	1240	93 231 433	63 685 904	20 968 211
	Займы	1241	2 152 815	5 233 928	9 918 223
	Прочие финансовые вложения	1242	91 078 618	58 451 976	11 049 988
4.12	Денежные средства и денежные эквиваленты, в т.ч.:	1250	85 819 386	10 704 516	24 893 579
	Расчетные и валютные счета	1251	83 482 440	1 232 071	521 519
	Краткосрочные депозиты	1252	2 310 576	9 461 933	24 357 062
	Прочие денежные средства	1253	26 370	10 512	14 998
4.13	Прочие оборотные активы	1260	2 964 082	751 626	27 939
	Итого по разделу II	1200	294 976 308	169 389 163	133 389 192
	БАЛАНС	1600	636 638 732	509 399 876	530 189 884

Продолжение Приложения А

АК «АПРОСА» (ПАО)
Бухгалтерская (финансовая) отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.

Показатель	Наименование показателя	Код	на 31.12.2020	на 31.12.2019	на 31.12.2018
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	ИСКРАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.14	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 682 483	3 682 483	3 682 483
4.15	Переоценка внеоборотных активов	1340	56 325 321	43 333 622	44 674 267
4.16	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	50 041 925	50 041 361	50 043 282
4.17	Резервный капитал, в том числе:	1360	736 500	736 500	736 500
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	184 125	184 125	184 125
	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362	552 375	552 375	552 375
4.18	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	200 412 692	203 415 649	233 948 934
	Итого по разделу III	1300	311 198 921	301 209 615	333 085 466
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.20	Заемные средства, в том числе:	1410	119 428 113	79 541 096	61 132 891
	Кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	22 561 832	48 588 246	1 388 175
	Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	96 866 281	30 952 850	59 744 716
4.19	Отложенные налоговые обязательства	1420	37 921 529	29 487 527	32 498 788
4.23	Долгосрочные оценочные обязательства	1430	18 779 023	15 836 892	16 578 661
4.22	Прочие обязательства	1450	2 555 019	2 902 741	2 851 932
	Итого по разделу IV	1400	178 683 684	127 768 256	113 062 272
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.20	Заемные средства, в том числе:	1510	105 494 546	53 638 855	55 518 892
	Кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	41 617 544	1 247 496	41 745 394
	Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	63 877 002	52 391 359	13 773 498
4.21	Кредиторская задолженность	1520	31 912 230	15 251 016	18 150 036
4.22	Доходы будущих периодов	1530	10 030	-	120
4.23	Краткосрочные оценочные обязательства	1540	9 339 321	11 532 134	10 373 098
4.24	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	146 786 127	80 422 005	84 042 146
	БАЛАНС	1700	636 638 732	509 399 876	530 189 884

Руководитель _____ Е.Н. Глазунова
(подпись) (расшифровка подписи)

«12» марта 2021 г.



Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ПАО АК «АЛРОСА» за 2020 г.

АК «АЛРОСА» (ПАО)				
Бухгалтерская (финансовая) отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.				
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ				
за 2020 год				
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация АК «АЛРОСА» (ПАО)	по ОКПО	23308410		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1433000147		
Вид деятельности Добыча алмазов	по ОКВЭД 2	08.99.32		
Организационно-правовая форма/форма собственности				
публичное акционерное общество/ эмиссионная российская собственность с долями федеральной собственности и собственности субъектов Российской Федерации	по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47	43	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2020 год	За 2019 год
1	2	3	4	5
5.1	Выручка, в том числе:	2110	144 536 439	160 258 003
	добычи алмазов	2111	124 783 776	128 125 192
	производство бриллиантов и алмазных порошков	2112	3 528 283	3 717 078
	услуги по добыче, сортировке и продаже алмазов	2113	8 836 255	21 222 524
5.2	Себестоимость продаж, в том числе:	2120	(91 409 066)	(90 375 724)
	добыча алмазов	2121	(70 173 065)	(62 792 855)
	производство бриллиантов и алмазных порошков	2122	(3 705 713)	(1 640 686)
	услуги по добыче, сортировке и продаже алмазов	2123	(5 625 928)	(12 302 209)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	53 127 373	69 882 279
5.2	Коммерческие расходы	2210	(1 588 317)	(2 213 540)
5.2	Управленческие расходы	2220	(12 912 416)	(12 630 029)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	38 626 640	55 038 710
5.3	Доходы от участия в других организациях	2310	8 488 941	16 785 679
5.3	Проценты к получению	2320	2 069 891	2 939 862
5.3	Проценты к уплате	2330	(10 337 611)	(7 215 582)
5.3	Прочие доходы	2340	21 681 646	17 158 682
5.3	Прочие расходы	2350	(44 895 432)	(53 468 730)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	15 634 075	31 238 621
5.4	Налог на прибыль	2410	(4 514 970)	(4 612 926)
5.4	в т. ч. текущий налог на прибыль	2411	(1 030 247)	(10 052 057)
5.4	отложенный налог на прибыль	2412	(3 484 723)	5 439 131
	Прочее	2460	1 144 723	38 767
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12 263 828	26 664 462

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2020 год	За 2019 год
4.15	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	21 282 768	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(2 391)	(3 219)
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	(4 247 623)	-
5.5	Совокупный финансовый результат периода	2500	29 296 582	26 661 243
5.5	Справочно			
5.5	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,002	0,004
5.5	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ *Е.И. Галушкин*
(подпись) (расшифровка подписи)

« 12 » марта 2021 г.



3

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ПАО АК «АЛРОСА» за 2019 г.

АК «АЛРОСА» (ПАО)				
Бухгалтерская (финансовая) отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.				
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ				
за 2019 год				
		Форма по ОКУД	Коды	
		Дата (число, месяц, год)	0710002	
		по ОКПО	31 12 2019	
Организация АК «АЛРОСА» (ПАО)		ИНН	23308410	
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКВЭД 2	1433000147	
Вид деятельности Добыча алмазов		по ОКЕИ	08.99.32	
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47	43
публичное акционерное общество/ специализированная российская собственность с долей федеральной собственности и собственности субъектов Российской Федерации		по ОКЕИ	384	
Единица измерения: тыс. руб.				

Пояснение	Наименование показателя	Код	За 2019 год		За 2018 год	
			4	5	4	5
5.1	Выручка, в том числе:	2110	160 258 003	219 801 594		
	добыча алмазов		128 125 192	190 949 246		
	производство бриллиантов и алмазных порошков		3 717 078	5 516 182		
	услуги по добыче, сортировке и продаже алмазов		21 222 524	18 338 034		
5.2	Себестоимость продаж, в том числе:	2120	(90 375 724)	(98 193 921)		
	добыча алмазов		(62 792 855)	(72 467 646)		
	производство бриллиантов и алмазных порошков		(1 640 686)	(3 487 633)		
	услуги по добыче, сортировке и продаже алмазов		(12 302 209)	(11 240 342)		
	Валовая прибыль (убыток)	2100	69 882 279	121 607 673		
5.2	Коммерческие расходы	2210	(2 213 540)	(3 666 160)		
5.2	Управленческие расходы	2220	(12 630 029)	(11 189 609)		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	55 038 710	106 751 904		
5.3	Доходы от участия в других организациях	2310	16 785 679	9 052 949		
5.3	Проценты к получению	2320	2 939 862	2 715 067		
5.3	Проценты к уплате	2330	(7 215 582)	(5 623 819)		
5.3	Прочие доходы	2340	17 602 539	70 090 257		
5.3	Прочие расходы	2350	(53 912 587)	(146 767 956)		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	31 238 621	36 218 402		
5.4	Текущий налог на прибыль	2410	(10 052 057)	(20 269 095)		
5.4	в т. ч. постоянные налоговые (обязательства) активы	2421	(1 245 054)	(1 044 330)		
5.4	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	3 011 265	13 729 943		
5.4	Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 427 866	(495 484)		
	Прочее	2460	38 767	123 845		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	26 664 462	29 307 611		

Пояснение	Наименование показателя	Код	За 2019 год		За 2018 год	
			4	5	4	5
4.15	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	(3 219)	(42 048)		
5.5	Совокупный финансовый результат периода	2500	26 661 243	29 265 563		
5.5	Справочно					
5.5	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,004	0,004		
5.5	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-		

Руководитель  (подпись)	А.Н. Фициповский (расшифровка подписи)
--	---

а 10-е апреля 2020 г.



3