

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансовый менеджмент

(направленность (профиль) / специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ движения денежных средств и пути оптимизации денежных потоков

Обучающийся

А.А. Абинов

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2025

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ движения денежных средств и пути оптимизации денежных потоков».

Выполнил: А.А. Абинов.

Руководитель: канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов.

Цель бакалаврской работы: проведение анализа движения денежных средств АО «ССК» и выработка рекомендаций по оптимизации денежных потоков.

Задачи бакалаврской работы:

- изучить теоретические основы анализа движения денежных средств и методов оптимизации денежных потоков;
- провести анализ движения денежных средств в АО «ССК»;
- предложить пути оптимизации денежных потоков на основе результатов проведенного анализа.

Объект исследования: АО «ССК».

Предмет исследования: методы анализа движения денежных средств и способы оптимизации денежных потоков предприятия.

Практическая значимость работы заключается в разработке рекомендаций по оптимизации денежных потоков, которые могут быть использованы для улучшения платёжеспособности и финансовой устойчивости АО «ССК» и других аналогичных предприятий.

Структура бакалаврской работы включает введение, три главы, заключение, список используемой литературы и используемых источников, а также приложения.

Оглавление

Введение.....	4
Глава 1 Теоретические основы анализа движения денежных средств путей оптимизации денежных потоков	6
1.1 Экономическое содержание понятий «движение денежных средств» и «денежный поток»	6
1.2 Методические аспекты проведения анализа движения денежных средств.....	9
1.3 Ключевые направления оптимизации денежных потоков	13
Глава 2 Анализ движения денежных средств АО «ССК»	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «ССК».....	19
2.2 Анализ движения денежных средств в АО «ССК»	25
Глава 3 Пути оптимизации денежных потоков АО «ССК».....	36
3.1 Рекомендации по улучшению денежных потоков	36
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	38
Заключение	45
Список используемой литературы и используемых источников.....	50
Приложение А Бухгалтерская (финансовая) отчётность АО «ССК» за 2023 г.	53
Приложение Б Бухгалтерская (финансовая) отчётность АО «ССК» за 2024 г.	60

Введение

В условиях нестабильной экономической ситуации и высокой волатильности финансовых рынков эффективное управление денежными потоками становится важным фактором обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятий. Современные предприятия сталкиваются с необходимостью оптимизации движения денежных средств для поддержания ликвидности, минимизации финансовых рисков и обеспечения непрерывности операционной деятельности.

Анализ движения денежных средств и разработка мероприятий по оптимизации денежных потоков являются актуальными задачами, решение которых способствует повышению эффективности финансового менеджмента и обеспечению устойчивого развития предприятия.

Целью бакалаврской работы является проведение анализа движения денежных средств АО «ССК» и выработка рекомендаций по оптимизации денежных потоков.

Для достижения поставленной цели в рамках бакалаврской работы решаются следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа движения денежных средств и методов оптимизации денежных потоков;
- провести анализ движения денежных средств в АО «ССК»;
- предложить пути оптимизации денежных потоков на основе результатов проведенного анализа.

Объектом исследования выступает АО «ССК».

Предметом исследования являются методы анализа движения денежных средств и способы оптимизации денежных потоков предприятия.

Теоретическая база исследования основывается на работах таких авторов, как В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, В.В. Ковалёв, К.Т. Пайтаева, А.Ю. Ашаганов и других, которые исследовали вопросы анализа денежных потоков предприятий.

Информационной базой исследования являются бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «ССК», включая отчет о движении денежных средств и другие финансовые документы за 2022–2024 гг.

Методы исследования включают анализ динамики и структуры денежных потоков, расчет финансовых коэффициентов, системный метод и др.

Практическая значимость работы заключается в разработке рекомендаций по оптимизации денежных потоков, которые могут быть использованы для улучшения платёжеспособности и финансовой устойчивости АО «ССК» и других аналогичных предприятий.

Структура бакалаврской работы включает введение, три главы, заключение, список используемой литературы и используемых источников, а также приложения.

Глава 1 Теоретические основы анализа движения денежных средств путей оптимизации денежных потоков

1.1 Экономическое содержание понятий «движение денежных средств» и «денежный поток»

В условиях рыночной экономики для любого предприятия критически важно правильно анализировать свои денежные средства, которые представляют собой важнейший ресурс для обеспечения нормального функционирования. Денежные средства обеспечивают оборот товаров, услуг, ресурсов и других активов, а также позволяют предприятию погашать обязательства перед контрагентами, государством, работниками и финансовыми учреждениями. На фоне сложной экономической ситуации и высокой неопределенности в финансовых рынках предприятиям необходимо не только привлекать, но и эффективно управлять денежными потоками, что стало важнейшей задачей финансового менеджмента.

В теории и практике нередко возникают вопросы о сущности и взаимосвязи таких понятий, как «движение денежных средств» и «денежный поток». Некоторые исследователи рассматривают эти термины как идентичные, в то время как другие выделяют между ними различия. Понять, являются ли эти понятия синонимами или все же имеют существенные различия, необходимо для правильного анализа финансовых операций и понимания механизмов управления денежными средствами.

Согласно В.В. Бочарову и В.Е. Леонтьеву, денежный поток представляет собой процесс поступления и расходования денежных средств в течение определённого периода, включая как притоки (поступление средств), так и оттоки (расходы) [3, с. 469]. Этот процесс включает в себя не только фактические денежные средства, но и их эквиваленты – краткосрочные высоколиквидные активы, которые могут быть легко превращены в денежные средства [16]. В отчете о движении денежных средств «отражаются

поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов, платежи организации и остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода, объединяемые понятием денежные потоки организации» [12, с. 200].

В.В. Ковалёв в своём определении указывает, что «денежный поток» – это совокупность всех операций, связанных с поступлением и расходом денежных средств и их эквивалентов в определённый период времени, и что эта совокупность охватывает все финансовые операции, включая дебетовые и кредитовые транзакции, погашение долгов и получения доходов [9, с. 531]. С данной точки зрения денежный поток становится важным индикатором финансового здоровья предприятия и представляет собой «кровеносную систему» предприятия, без которой невозможно нормальное функционирование.

Согласно позиции А.П. Антонова, «денежные потоки, формирующие нормальную хозяйственную деятельность организации практически во всех её сферах, можно представить, как систему «финансового кровообращения». Рационально организованные денежные потоки являются проявлением «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких конечных результатов деятельности хозяйствующего субъекта, способствуют повышению ритмичности хозяйственной и инвестиционной деятельности» [1, с. 15].

Согласно позиции В.В. Бочарова и В.Е. Леонтьева, существует различие между «движением денежных средств» и «денежным потоком». Исследователи обращают внимание на то, что денежный поток представляет собой процесс поступления и расходования денежных средств, а движение денежных средств является более широким процессом, включающим в себя не только эти операции, но и изменения в структуре активов и обязательств предприятия [3, с. 469].

Денежный поток, с точки зрения Ю.В. Жежель, можно рассматривать как показатель ликвидности и платежеспособности, отражающий не только

динамику поступлений и расходов, но и баланс между различными видами активов и обязательств предприятия [7, с. 37].

Денежные потоки не сводятся лишь к фактам поступления и расходования средств. Они охватывают более широкий спектр операций с финансовыми инструментами, включая кредиты, депозиты, инвестиции и дивиденды. Эти операции оказывают влияние на ликвидность и финансовую устойчивость компании.

Анализ представленных определений показал, что можно выделить два ключевых подхода. Первый подход определяет денежный поток как процесс движения денежных средств (по трем видам деятельности – операционной, инвестиционной, финансовой), где, в свою очередь, выделяются два типа потоков: приток и отток. Приток включает в себя поступления всех видов доходов, таких как выручка от продаж, кредиты, дивиденды и другие виды доходов. Отток же отражает расходы, такие как закупка материалов, заработная плата, налоги и проценты по кредитам [4, с. 387].

Другой подход рассматривает денежный поток как важнейший показатель, который характеризует ликвидность компании и её способность генерировать средства для покрытия текущих и будущих обязательств. Данная позиция акцентирует внимание на финансовом «здоровье» организации, её способности к самофинансированию и независимости от внешнего капитала [3, с. 469]. В этом случае денежный поток становится индикатором операционной активности и финансовых возможностей компании.

Кроме того, современное финансовое управление учитывает, что термин «денежный поток» выходит за рамки внутренних операций компании. Он включает в себя также влияние внешних факторов, таких как изменения рыночной ситуации, колебания валютных курсов и другие обстоятельства, которые могут существенно повлиять на денежные поступления и расходы.

Анализ движения денежных средств является основой для правильной оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия.

1.2 Методические аспекты проведения анализа движения денежных средств

Раскроем методические аспекты проведения анализа движения денежных средств.

Главным источником информации для анализа денежных потоков является бухгалтерская отчетность предприятия. Так, наиболее важным документом для анализа денежных средств выступает отчет о движении денежных средств, который подробно отражает все поступления и выплаты за определённый период времени. Этот отчет предоставляет информацию о денежных потоках, разделённых по видам деятельности – операционной, инвестиционной и финансовой. Исходя из этих данных, можно провести детальный анализ движения денежных средств, оценив их источники, направления и взаимосвязи. Используя отчет о движении денежных средств, можно не только оценить текущие потоки, но и спрогнозировать их на будущее, а также предсказать возможные финансовые проблемы, такие как дефицит ликвидности или несоответствие между поступлениями и расходами.

Как отмечают К.Т. Пайтаева и А.Ю. Ашаганов, для понимания структуры денежных потоков важно выделить три основные группы: операционные, инвестиционные и финансовые потоки [15]. Денежные потоки от операционной деятельности включают все поступления и расходы, связанные с основной деятельностью компании, такие как выручка от продаж, расходы на оплату труда, налоги и другие текущие платежи. Денежные потоки от инвестиционной деятельности касаются денежных средств, направленных на приобретение или продажу долгосрочных активов, таких как основные средства, нематериальные активы и инвестиции в другие компании. Денежные потоки от финансовой деятельности связаны с изменениями в структуре капитала предприятия, включая займы, кредиты, дивиденды и другие финансовые операции.

Прямой метод анализа предполагает использование данных из отчета о движении денежных средств, где каждое поступление и расход средств отображаются отдельно. Прямой метод особенно информативен, поскольку предоставляет ясную картину денежного потока и даёт возможность подробно рассмотреть поступления и выплаты в рамках всех трёх групп деятельности. Согласно К.Т. Пайтаевой и А.Ю. Ашаганову, прямой метод широко применяется для подробной оценки операционной деятельности компании, позволяя понять, насколько эффективно предприятие генерирует деньги от основной деятельности и как оно управляет своими расходами и инвестициями [15].

Косвенный метод, в свою очередь, заключается в корректировке чистой прибыли с учётом изменений в активах и обязательствах компании. Этот метод более гибок и позволяет выявить, как различные виды деятельности (операционная, инвестиционная и финансовая) влияют на общие денежные потоки. Он включает такие корректировки, как амортизация, изменения в дебиторской и кредиторской задолженности, что может существенно повлиять на остаток денежных средств. Косвенный метод обычно используется как дополнение к прямому, что даёт более полную картину и позволяет учесть влияние различных факторов, особенно если компания использует методы начислений для учета прибыли. К.Т. Пайтаева и А.Ю. Ашаганов подчеркивают, что международные стандарты (МСФО) требуют использования прямого метода для расчета денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности, в то время как косвенный метод применяется для операционных потоков [15].

Формула для расчета денежного потока от операционной деятельности по косвенному методу – формула 1.

$$\begin{aligned} & \text{Денежный поток от операционной деятельности} = \\ & = \text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация} + \text{Изменение оборотного капитала} \end{aligned} \quad (1)$$

Изменение чистого оборотного капитала, в свою очередь, рассчитывается по формуле 2.

$$\begin{aligned} & \text{Изменение оборотного капитала} = \\ & \Delta \text{Дебиторская задолженность} + \Delta \text{Запасы} - \Delta \text{Кредиторская задолженность} \quad (2) \end{aligned}$$

Косвенный метод позволяет более точно учитывать изменения в денежных потоках, которые не были учтены при расчете чистой прибыли, предоставляя таким образом полное представление о реальном движении денежных средств в организации. Этот подход служит дополнением к прямому методу, так как он выявляет скрытые или косвенные воздействия, которые могут оказывать влияние на денежные потоки.

А.С. Дуган, Е.М. Луппол справедливо замечают, что «предпочтительность применения косвенного метода для анализа денежных потоков обуславливается тем, что он позволяет выявить взаимосвязь между оборотными активами предприятия и финансовым результатом [6, с. 76].

При этом, как замечают Б.Б. Токаева, В.Г. Бондарева, Д.В. Черджиева, «недостатком косвенного метода является то, что заинтересованным лицам сложнее понять, как денежные средства поступают в бизнес и выводятся из него» [18, с. 133].

Динамика денежных потоков отражает изменения в объеме поступлений и выплат за несколько отчетных периодов. Для анализа динамики используются два основных метода: цепной и базисный. Цепной метод позволяет оценить изменения показателей по сравнению с предыдущим отчетным периодом. Базисный метод оценивает изменения относительно исходного периода, например, первого года в анализируемом промежутке.

Анализ структуры денежных потоков позволяет детально понять, как распределяются поступления и выплаты по различным видам деятельности, таким как операционная, инвестиционная и финансовая. Такой анализ помогает выявить, какие виды деятельности требуют наибольших финансовых

ресурсов и как эти средства распределяются внутри компании. Структурный анализ помогает оценить, какой из видов деятельности приносит наибольшие поступления, а какой – большие расходы, что крайне важно для планирования бюджета и эффективного управления ликвидностью.

При этом, как справедливо замечает М.А. Заклязменская, «вертикальный и горизонтальный анализ для наиболее эффективной работы экономического субъекта целесообразно проводить ежемесячно. Он не очень трудоемок, но помогает своевременно выявить финансовые проблемы и принять меры для устранения их» [8, с. 382].

Для более глубокого анализа финансового состояния предприятия используется коэффициентный метод. Рассмотрим несколько коэффициентов.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, насколько предприятие способно покрывать свои краткосрочные обязательства с помощью наличных средств и их эквивалентов. Рассчитывается по формуле 3.

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{\text{Денежные средства и их эквиваленты}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (3)$$

Коэффициент финансовой независимости отражает долю собственного капитала в общей структуре капитала предприятия – формула 4.

$$\text{Коэффициент финансовой независимости} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общий капитал}} \quad (4)$$

Т. А. Яковлева, И. Н. Кузнецова справедливо замечают, что «достижение финансовой устойчивости организации и, соответственно, способности своевременно производить расчёты с различными контрагентами (поставщиками ресурсов, сотрудниками, кредиторами, налоговыми органами и т. п.), а также осуществлять необходимую инвестиционную деятельность в целях дальнейшего развития, требует постоянного анализа движения денежных средств» [21, с. 68].

Коэффициент покрытия процентов показывает, насколько предприятие может покрыть свои процентные обязательства за счет операционной прибыли – формула 5.

$$\text{Коэффициент покрытия процентов} = \frac{\text{Прибыль до уплаты налогов и процентов}}{\text{Проценты к уплате}} \quad (5)$$

Коэффициентный метод анализа помогает выявить отклонения реальных денежных потоков от запланированных, а также оценить эффективность использования денежных средств для разных целей.

Таким образом, для успешного анализа движения денежных средств необходимо использовать комплексный подход, включающий прямой и косвенный методы, анализ структуры и динамики денежных потоков, а также коэффициентный анализ.

Сочетание данных методов позволяет получить полную картину о движении денежных средств и принять обоснованные решения для оптимизации денежных потоков.

1.3 Ключевые направления оптимизации денежных потоков

Оптимизация движения денежных средств – это важнейшая составляющая финансового управления. В современных условиях способность эффективно управлять денежными потоками становится ключевым фактором, обеспечивающим ликвидность и устойчивость предприятия.

Ниже представлена таблица 1, в которой систематизированы основные направления оптимизации денежных потоков, их методы и цели.

Таблица 1 – Основные направления оптимизации денежных потоков

Направление оптимизации	Методы и подходы	Цели
Управление дебиторской задолженностью	Ускорение взыскания долгов, установление четких сроков оплаты	Снижение просроченной задолженности, повышение ликвидности
Управление кредиторской задолженностью	Переговоры с поставщиками, использование скидок за объем	Уменьшение финансовых затрат, повышение гибкости при расчете с поставщиками
Оптимизация запасов	Анализ замедленного оборота, снижение объема нерентабельных товаров	Освобождение средств, повышение оборачиваемости запасов
Использование высоколиквидных активов	Перенаправление избыточных средств в краткосрочные финансовые инструменты	Повышение ликвидности и дополнительный доход
Снижение цикла оборота денежных средств	Внедрение электронных систем документооборота, ускорение оплаты	Сокращение времени оборота финансовых средств
Прогнозирование денежных потоков	Регулярное составление прогнозов, учет сезонных колебаний	Повышение точности финансовых планов и прогнозов
Автоматизация учета денежных потоков	Внедрение ПО для автоматизации учета и прогнозирования денежных потоков	Снижение ошибок, повышение точности и оперативности
Финансовая дисциплина и культура	Внедрение стандартов управления денежными потоками, обучение сотрудников	Устойчивость предприятия, улучшение финансового контроля

Итак, важным аспектом оптимизации денежных потоков является эффективное управление дебиторской задолженностью. Нередко предприятия сталкиваются с замороженными средствами в виде долгов, что напрямую снижает их ликвидность и ограничивает возможности для новых инвестиций. Чтобы ускорить процесс взыскания задолженности, важно внедрить четкие правила для платежей и регулярно следить за состоянием дебиторской задолженности. Однако слишком жесткие условия для контрагентов могут

подорвать долгосрочные отношения с клиентами, что в будущем окажет негативное влияние.

Как справедливо отмечают К.Т. Пайтаева и А.Ю. Ашаганов, ключевым моментом является нахождение баланса между интересами компании и сохранением хороших связей с клиентами, что способствует стабильному долгосрочному сотрудничеству. Кроме того, внедрение автоматизированных систем учета дебиторской задолженности повысит прозрачность и эффективность этого процесса, позволяя оперативно реагировать на изменения в состоянии долгов [15].

Управление кредиторской задолженностью также является важной частью стратегии оптимизации денежных потоков. Налаживание переговоров с поставщиками для получения более выгодных условий оплаты и использование скидок за большие объемы заказов способны существенно снизить финансовые расходы и повысить гибкость расчетов. В то же время затягивание сроков платежей может повлечь за собой ухудшение отношений с поставщиками, а также привести к штрафам и санкциям. Важно найти золотую середину между выгодой для компании и поддержанием крепких деловых отношений с партнерами.

И.Д. Кузнецова в своих работах подчеркивает, что такой сбалансированный подход к управлению задолженностями является основой долгосрочного финансового успеха и стабильности [11, с. 54].

Оптимизация запасов – это важный элемент финансовой стратегии компании, напрямую влияющий на денежные потоки. Процесс включает в себя регулярный анализ товарных остатков и выявление позиций, которые либо устарели, либо не приносят прибыли. Уменьшение объема нерентабельных запасов позволяет освободить средства, которые можно направить на более прибыльные вложения. Однако излишне агрессивная оптимизация запасов может привести к дефициту нужной продукции при внезапном росте спроса. Поэтому компании необходимы точные прогнозы и гибкость в управлении запасами. Включение анализа спроса в стратегию

управления запасами поможет избежать дефицита и избыточных остатков, улучшив финансовое положение.

Стратегическое значение в системе управления денежными потоками принадлежит политике размещения высоколиквидных активов. Краткосрочное инвестирование временно свободных денежных ресурсов в финансовые инструменты денежного рынка или срочные депозиты обеспечивает двойной эффект: поддержание требуемого уровня ликвидности организации и генерирование дополнительных доходов. Вместе с тем, чрезмерная концентрация средств в высоколиквидных активах может препятствовать реализации капиталоемких инвестиционных проектов с более высокой доходностью. Следовательно, формирование портфеля активов должно основываться на комплексной оценке соотношения доходности и риска с целью недопущения упущенной выгоды от альтернативных инвестиционных возможностей.

Сокращение операционного цикла движения денежных средств выступает действенным механизмом повышения финансовой маневренности предприятия. Цифровизация документооборота и оптимизация процедур выставления и обработки расчетных документов способствуют существенному уменьшению временных затрат на осуществление платежно-расчетных операций.

Перспективным направлением оптимизационных мероприятий является внедрение автоматизированных систем учета движения денежных средств на базе специализированных программных продуктов для бюджетного планирования, что обеспечивает качественное улучшение точности финансовых расчетов. Применение подобных технологических решений предоставляет возможность не только для оперативного мониторинга денежных потоков, но и для построения их динамических прогнозов в режиме реального времени. Это способствует ускорению процессов принятия управленческих решений и повышению результативности распределения финансовых ресурсов. Практическая реализация данных технологий требует

соответствующих первоначальных инвестиций, а также выделения средств на подготовку кадров и техническое сопровождение системы. Однако долгосрочный экономический эффект от автоматизации существенно превосходит связанные с ней затраты.

Не менее важным элементом оптимизации денежных потоков является развитие финансовой дисциплины и культуры на всех уровнях компании. Внедрение четких стандартов управления денежными потоками и систем контроля поможет повысить осведомленность сотрудников о значении финансовой устойчивости компании. К тому же финансовая дисциплина включает не только регулярный контроль за выполнением платежных обязательств, но и системное управление затратами, что непосредственно влияет на долгосрочную финансовую стабильность организации. Н.А. Сафонова и Н.Ю. Тимофеева подчеркивают, что правильное внедрение этих стандартов на всех уровнях предприятия создает основу для финансового благополучия [17, с. 144].

Следует обратить внимание на позицию М.Ю. Мирзабековой и Б.М. Мусаевой, которые замечают, что «роль эффективного управления денежными потоками в организации можно обосновать следующим образом:

- денежные потоки учувствуют во всех аспектах организации. Налаженный механизм эффективной организации потоков денежных средств являются признаком финансового благополучия организации, симптомом высоких результатов ее функционирования;
- стратегическое развитие организации, ее темпы, финансовая устойчивость зависят от того, насколько оптимизированы и синхронизированы денежные потоки в различных интервалах времени и объемах» [13, с. 339].

То есть оптимизация денежных потоков требует комплексного подхода, включающего как стратегическое планирование, так и оперативное управление.

Подведём итоги первой главы. В ходе исследования теоретических основ анализа движения денежных средств и путей оптимизации денежных потоков были рассмотрены ключевые аспекты данной проблематики. Установлено, что понятия «движение денежных средств» и «денежный поток» имеют различную экономическую природу: денежный поток представляет собой процесс поступления и расходования средств в конкретный период, тогда как движение денежных средств охватывает более широкий спектр операций, включая изменения в структуре активов и обязательств. Методологический анализ показал эффективность комбинирования прямого и косвенного методов анализа денежных потоков, дополненных структурно-динамическим и коэффициентным анализом, что обеспечивает комплексную оценку финансового состояния предприятия. Определены основные направления оптимизации денежных потоков, включающие управление дебиторской и кредиторской задолженностью, оптимизацию запасов, использование высоколиквидных активов, сокращение операционного цикла, внедрение автоматизированных систем учета и развитие финансовой дисциплины, которые в совокупности формируют целостную систему повышения эффективности управления денежными средствами организации.

Глава 2 Анализ движения денежных средств АО «ССК»

2.1 Технико-экономическая характеристика АО «ССК»

Акционерное общество «Самарская сетевая компания» (АО «ССК») представляет собой крупную региональную электросетевую организацию, осуществляющую передачу электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям (код по ОКВЭД 35.12).

Компания ведёт свою деятельность с 2005 года, стабильно функционируя уже более 19 лет, что свидетельствует о её надежности, высокой степени институциональной зрелости и значительной деловой репутации.

Юридический адрес организации: 443079, Самарская область, г. Самара, ул. Гагарина, д. 22.

АО «ССК» работает на территории 34 муниципальных образований Самарской области и обеспечивает эксплуатацию более 17 тысяч километров воздушных и кабельных линий электропередачи, а также порядка 7 тысяч трансформаторных подстанций.

Обеспечивая надежное электроснабжение, компания обслуживает как жилой сектор, так и объекты промышленной инфраструктуры, в том числе критически важные, такие как медицинские учреждения, административные здания и спортивные сооружения.

На предприятии работают более 2700 сотрудников. Возглавляет организацию генеральный директор Мухаметшин Виль Сабирович, с 2007 г. эффективно реализующий стратегию развития компании. Под его руководством АО «ССК» успешно завершило ряд масштабных инфраструктурных проектов, включая подключение стадиона «Самара Арена» и объектов Чемпионата мира по футболу 2018 года.

АО «ССК» имеет линейно-функциональную организационную структуру, включающую семь территориальных подразделений

(электрических сетей) – Самарские, Центральные, Ставропольские, Северные, Южные, Восточные и Западные. В состав управляющего аппарата входят должности по направлениям экономики и финансов, развития, логистики, реализации электроэнергии, технического контроля и правовых вопросов, что обеспечивает полноту охвата всех ключевых функций управления [2].

АО «ССК» также имеет положительное аудиторское заключение и зарегистрированную лицензию на осуществление деятельности в сфере перевозок пассажиров автобусами, что подтверждает наличие дополнительной технической инфраструктуры.

Организация внесена в реестр операторов персональных данных, участвует в системе госзакупок и располагает современным парком техники, включая передвижные лаборатории и специализированное диагностическое оборудование.

Нормативной основой функционирования АО «ССК» служат такие ключевые документы, как Конституция Российской Федерации [10], Гражданский кодекс РФ [5], Налоговый кодекс РФ [14], Федеральный закон «Об акционерных обществах» [20], Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» [19], а также Устав предприятия, определяющий его правовой статус, структуру органов управления, цели и порядок деятельности.

Таким образом, АО «ССК» представляет собой стратегически важное, устойчивое, технологически оснащённое и социально ответственное предприятие, играющее ключевую роль в обеспечении энергетической стабильности и развития инфраструктуры Самарского региона.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность АО «ССК» представлена в Приложениях А, на рисунках А.1-А.7 и Б, на рисунках Б.1-Б.7.

В таблице 2 представлен анализ динамики статей бухгалтерского баланса анализируемого предприятия за 2022-2024 гг.

Таблица 2 – Анализ динамики статей бухгалтерского баланса АО «ССК»

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абс. изм. 2024 г. - 2022 г.	Абс. изм. 2024 г. - 2023 г.	Темп прироста 2024 г. / 2022 г.	Темп прироста 2024 г. / 2023 г.
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	-	53796	136884	136884	83088	X	154%
Основные средства	42214194	43821167	44178019	1963825	356852	5%	1%
Финансовые вложения	8077	-	-	-8077	0	-100%	X
Отложенные налоговые активы	82887	126566	132340	49453	5774	60%	5%
Итого по разделу I	42305158	44001529	44447243	2142085	445714	5%	1%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	354415	356882	388931	34516	32049	10%	9%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	166340	266153	36346	-129994	-229807	-78%	-86%
Дебиторская задолженность	1378687	1531482	1837285	458598	305803	33%	20%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1019894	1647061	2504191	1484297	857130	146%	52%
Прочие оборотные активы	338	338	338	0	0	0%	0%
Итого по разделу II	2919674	3801916	4767091	1847417	965175	63%	25%
БАЛАНС	45224832	47803445	49214334	3989502	1410889	9%	3%
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1168288	1168288	1168288	0	0	0%	0%
Добавочный капитал (без переоценки)	5709148	5709148	5709148	0	0	0%	0%
Резервный капитал	58414	58414	58414	0	0	0%	0%

Продолжение таблицы 2

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абс. изм. 2024 г. - 2022 г.	Абс. изм. 2024 г. - 2023 г.	Темп прироста 2024 г. / 2022 г.	Темп прироста 2024 г. / 2023 г.
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	31387391	33642170	34158906	2771515	516736	9%	2%
Итого по разделу III	38323241	40578020	41094756	2771515	516736	7%	1%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Отложенные налоговые обязательства	4504564	4622688	5847927	1343363	1225239	30%	27%
Прочие обязательства	-	-	79586	79586	79586	X	X
Итого по разделу IV	4504564	4622688	5927513	1422949	1304825	32%	28%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	656000	484300	100400	-555600	-383900	-85%	-79%
Кредиторская задолженность	1651270	1986905	1951376	300106	-35529	18%	-2%
Доходы будущих периодов	4094	4191	3946	-148	-245	-4%	-6%
Оценочные обязательства	85663	127341	136343	50680	9002	59%	7%
Итого по разделу V	2397027	2602737	2192065	-204962	-410672	-9%	-16%
БАЛАНС	45224832	47803445	49214334	3989502	1410889	9%	3%

Динамика активов и пассивов АО «ССК» за 2022–2024 гг. свидетельствует о позитивных изменениях и стабильно растущем развитии компании. Например, прирост внеоборотных активов на 5% демонстрирует, что предприятие уверенно движется в сторону долгосрочной устойчивости. Особенно заметно увеличение нематериальных активов – на 154% по

сравнению с 2022 г. Это указывает на активные вложения в новые технологии, интеллектуальную собственность и патенты, что, в свою очередь, укрепляет конкурентоспособность компании на рынке. В то же время полное сокращение финансовых вложений в 2022 г. может свидетельствовать о пересмотре инвестиционной стратегии или изменении подходов к управлению капиталом.

Рост оборотных активов на 63% свидетельствует об улучшении ликвидности предприятия. Увеличение дебиторской задолженности отражает расширение клиентской базы и рост продаж, однако наблюдается резкое сокращение НДС к возмещению.

Особо следует выделить увеличение денежных средств на 146%, что указывает на укрепление финансовой устойчивости и готовность к новым инвестиционным проектам.

Что касается пассива баланса, следует отметить, что капитал и резервы выросли на 7%. Рост нераспределенной прибыли демонстрирует способность генерировать доходы.

Появление прочих обязательств в 2024 г. обусловлено расширением деятельности и реализацией крупных проектов.

Существенное снижение заемных средств на 85% и сокращение краткосрочных обязательств на 9% свидетельствуют о снижении долговой нагрузки и росте финансовой независимости. Увеличение кредиторской задолженности на 18% связано с переходом на отсроченные платежи с поставщиками.

Анализ показывает, что АО «ССК» находится в устойчивом финансовом положении, а увеличение ликвидности, сокращение долгов и рост прибыли создают основу для дальнейшего развития.

В таблице 3 представлен анализ динамики финансовых результатов анализируемого предприятия за 2022-2024 гг. на основании данных отчёта о финансовых результатах.

Таблица 3 – Анализ динамики финансовых результатов АО «ССК»

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абс. изм. 2024 г. - 2022 г.	Абс. изм. 2024 г. - 2023 г.	Темп прирост а 2024 г. / 2022 г.	Темп прирост а 2024 г. / 2023 г.
Выручка	12458217	14488898	15397814	2939597	908916	24%	6%
Себестоимость продаж	9952721	10840776	11830923	1878202	990147	19%	9%
Валовая прибыль (убыток)	2505496	3648122	3566891	1061395	-81231	42%	-2%
Управленческие расходы	610351	680454	752292	141941	71838	23%	11%
Прибыль (убыток) от продаж	1895145	2967668	2814599	919454	-153069	49%	-5%
Проценты к получению	113801	198419	438061	324260	239642	285%	121%
Проценты к уплате	41233	40476	49196	7963	8720	19%	22%
Прочие доходы	56659	72388	102933	46274	30545	82%	42%
Прочие расходы	177363	86026	222791	45428	136765	26%	159%
Прибыль (убыток) до налогообложения	1847009	3111973	3083606	1236597	-28367	67%	-1%
Налог на прибыль	383755	626475	639842	256087	13367	67%	2%
Прочее	0	-31104	-1143117	-1143117	1112013	X	X
Чистая прибыль (убыток)	1463254	2454394	1300647	-162607	-1153747	-11%	-47%

Анализ динамики финансовых результатов предприятия за 2022–2024 гг. показывает, что выручка предприятия в 2024 г. составила 15,4 млрд р., что на 24% больше, чем в 2022 г. и на 6% больше по сравнению с 2023 г.. В то же время себестоимость продаж также увеличилась на 19% по сравнению с 2022 г., что указывает на рост затрат.

Валовая прибыль в 2024 г. составила 3,57 млрд р., что на 42% больше, чем в 2022 г., но немного снизилась по сравнению с 2023 г. (-2%). Это падение связано с увеличением себестоимости и управленческих расходов, которые в 2024 г. выросли на 23% по сравнению с 2022 г. Несмотря на это, предприятие сохранило положительную динамику в прибыльности, что подтверждается ростом прибыли от продаж на 49% в сравнении с 2022 г. Однако, начиная с 2023 г., наблюдается некоторое снижение этой прибыли (-5% в 2024 г. по сравнению с 2023 г.), что также стоит учитывать при дальнейшем анализе финансовых результатов.

Отдельного внимания заслуживает рост процентов к получению (285% за три года) и процентов к уплате (19%), что может свидетельствовать о более активном привлечении внешнего финансирования или увеличении доходов от размещения свободных денежных средств.

Прочие доходы значительно увеличились на 82%, что также положительно сказалось на финансовом результате предприятия, несмотря на увеличение прочих расходов в 2024 г. на 159%.

В итоге чистая прибыль предприятия снизилась на 11% по сравнению с 2022 г. и на 47% по сравнению с 2023 г.

Таким образом, анализ показывает, что в целом предприятие успешно увеличивает выручку и сохраняет положительный результат.

2.2 Анализ движения денежных средств в АО «ССК»

Представим анализ движения денежных средств в АО «ССК». Проведём анализ динамики показателей отчёта о финансовых результатах, рассчитаем коэффициенты, характеризующие платёжеспособность предприятия, а также представим формирование денежных потоков прямым и косвенным методами.

Для начала проведем анализ динамики денежных потоков с использованием цепного и базисного методов.

Таблица 4 показывает, как изменялись денежные потоки за 2022-2024 гг. в относительном выражении.

Таблица 4 – Динамика денежных потоков за 2022-2024 гг. (темпы прироста)

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Цепной темп прироста 2023 г. к 2022 г. (%)	Цепной темп прироста 2024 г. к 2023 г. (%)	Цепной темп прироста 2024 г. к 2022 г. (%)
Поступления от текущих операций	11 754 312	12 894 116	15 397 814	9,7%	19,4%	30,9%
Платежи по текущим операциям	8 875 211	10 344 755	11 005 615	16,5%	6,4%	23,9%
Сальдо от текущих операций	4 283 951	3 192 983	4 816 289	-25,5%	50,9%	12,4%
Поступления от инвестиционных операций	144 865	269 231	453 686	86,0%	68,4%	213,3%
Платежи по инвестиционным операциям	2 510 103	1 978 897	3 158 028	-21,1%	59,7%	25,7%
Сальдо от инвестиционных операций	-3 043 958	-2 195 466	-2 804 742	X	X	X
Поступления от финансовых операций	678 720	484 300	1 100 400	-28,7%	127,7%	62,0%
Платежи по финансовым операциям	1 030 670	854 650	2 254 817	-17,1%	163,2%	118,0%
Сальдо от финансовых операций	-351 950	-370 350	-1 154 417	X	X	X
Итоговый денежный поток	627 167	888 043	857 130	41,6%	-3,5%	36,7%

Таблица 5 показывает, как изменялись денежные потоки за 2022-2024 гг. в абсолютном выражении.

Таблица 5 – Динамика денежных потоков за 2022-2024 гг. (абсолютное изменение)

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение 2024-2023 (тыс. руб.)	Изменение 2024-2022 (тыс. руб.)
Поступления от текущих операций	11 754 312	12 894 116	15 397 814	2 503 698	3 643 502
Платежи по текущим операциям	8 875 211	10 344 755	11 005 615	660 860	2 130 404
Сальдо от текущих операций	4 283 951	3 192 983	4 816 289	1 623 306	532 338
Поступления от инвестиционных операций	144 865	269 231	453 686	184 455	308 821
Платежи по инвестиционным операциям	2 510 103	1 978 897	3 158 028	1 179 131	647 925
Сальдо от инвестиционных операций	-3 043 958	-2 195 466	-2 804 742	-609 276	-609 276
Поступления от финансовых операций	678 720	484 300	1 100 400	616 100	421 680
Платежи по финансовым операциям	1 030 670	854 650	2 254 817	1 400 167	1 224 147
Сальдо от финансовых операций	-351 950	-370 350	-1 154 417	-784 067	-802 467
Итоговый денежный поток	627 167	888 043	857 130	-30 913	229 963

Операционная деятельность продолжает быть основным источником денежных поступлений, что подтверждается значительным ростом поступлений в 2024 г. по сравнению с 2023 г. – на 2 503 698 т. р.

Инвестиционные операции продолжают оставаться в отрицательной зоне, что связано с большими расходами на приобретение и создание долгосрочных активов, несмотря на рост поступлений от продаж активов. В 2024 г. сальдо улучшилось на 609 276 т. р., но все равно остается отрицательным.

Финансовая деятельность показала рост поступлений на 616 100 т. р. в 2024 г., что связано с привлечением внешних заемных средств. Однако,

несмотря на увеличение привлеченных средств, выплаты по долговым обязательствам также существенно увеличились, что отразилось на сальдо.

Таблица 6 показывает структуру денежных потоков АО «ССК» за 2022-2024 гг. в процентах от общего денежного потока.

Таблица 6 – Структура денежных потоков АО «ССК» за 2022-2024 гг.

Показатель	2022 г. (%)	2023 г. (%)	2024 г. (%)
Поступления от текущих операций	81,8%	81,3%	74,8%
Платежи по текущим операциям	-59,5%	-60,6%	-59,3%
Сальдо от текущих операций	29,7%	24,3%	23,1%
Поступления от инвестиционных операций	1,2%	2,0%	2,5%
Платежи по инвестиционным операциям	-25,0%	-22,3%	-25,4%
Сальдо от инвестиционных операций	-48,4%	-27,5%	-32,7%
Поступления от финансовых операций	1,5%	1,0%	2,4%
Платежи по финансовым операциям	-2,3%	-1,8%	-4,1%
Сальдо от финансовых операций	-0,8%	-0,8%	-1,2%
Итоговый денежный поток	1,4%	1,9%	1,7%

Динамика долей денежных потоков от разных видов деятельности за три года демонстрирует определенные изменения, которые можно интерпретировать как признаки изменения финансовой активности компании.

Операционная деятельность остается основным источником денежных поступлений. Доля поступлений от текущих операций по-прежнему занимает основную часть денежного потока, но её доля постепенно снижается с 81,8% в 2022 г. до 74,8% в 2024 г. Это связано с растущими объемами инвестиций и финансирования. Платежи по текущим операциям также составляют существенную долю, стабильно около 59-60%, что подтверждает высокую активность в операционной деятельности. Сальдо от текущих операций по-прежнему положительное и составляет примерно 23-24% от общего денежного потока в последние два года.

Инвестиционная деятельность вносит небольшой вклад в общий денежный поток. Поступления от инвестиционных операций увеличиваются, но остаются на уровне 2,5% в 2024 г. Сальдо от инвестиционных операций остается отрицательным, что обусловлено высокими расходами на приобретение и создание долгосрочных активов. Доля сальдо от инвестиционной деятельности продолжает снижаться, показывая отрицательное влияние инвестиций на общий денежный поток.

Финансовая деятельность демонстрирует рост доли поступлений в 2024 г., составив 2,4% от общего денежного потока, что связано с привлечением заемных средств. Однако выплаты по финансовым операциям значительно увеличились, что отразилось на увеличении доли платежей по финансовым операциям, составившей в 2024 г. 4,1%. Сальдо от финансовых операций также оставалось отрицательным, что указывает на высокую долговую нагрузку.

Таким образом, структура денежных потоков АО «ССК» в 2024 г. демонстрирует сбалансированное распределение между операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью. Несмотря на растущие инвестиции и финансовые обязательства, компания продолжает генерировать денежные средства от текущей деятельности, что поддерживает её ликвидность.

Далее рассмотрим некоторые коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия, – таблица 7.

Таблица 7 – Коэффициенты, характеризующие платёжеспособность АО «ССК»

Коэффициент	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение 2024 г. – 2023 г.	Изменение 2024 г. – 2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,27	1,40	1,14	-0,26	-0,13
Коэффициент финансовой независимости	0,80	0,81	0,83	0,02	0,03
Коэффициент покрытия процентов	243,3	261,1	494,1	233,0	250,8

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, насколько компания может покрыть свои краткосрочные обязательства с помощью денежных средств и их эквивалентов. Для 2024 г. этот коэффициент составил 1,14, что означает, что у компании есть достаточно много ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств. Однако в 2024 г. коэффициент снизился по сравнению с 2023 г. на 0,26, что может свидетельствовать о некотором снижении ликвидности, несмотря на рост денежных средств. В целом данный показатель превышает норму в несколько раз, что свидетельствует о том, что предприятие недостаточно эффективно распоряжается активами.

Коэффициент финансовой независимости показывает долю собственного капитала в общей структуре капитала компании. В 2024 г. коэффициент составил 0,83, что означает, что 83% капитала компании – это собственные средства. Это довольно высокий показатель, подтверждающий финансовую независимость компании, и в 2024 г. он увеличился по сравнению с 2022 г. на 0,03.

Коэффициент покрытия процентов показывает, насколько легко компания может покрыть свои проценты по долговым обязательствам за счет своей операционной прибыли.

В 2024 г. коэффициент составил 494,1, что означает, что компания может многократно покрывать проценты по долгам. Это очень высокий показатель, что говорит о том, что финансовая нагрузка на компанию в части процентных выплат не является проблемой.

Рассмотрим, как формируется отчёт о движении денежных средств прямым и косвенным методом.

Отчёт о движении денежных средств, составленный прямым методом, представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Отчёт о движении денежных средств АО «ССК», составленный прямым методом

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	13159162	13537738	15821904
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	11754312	12894116	15190493
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	26778	28665	148891
прочие поступления	1378072	614957	482520
Платежи - всего	-8875211	-10344755	-11005615
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	-5869314	-5967217	-6587531
в связи с оплатой труда работников	-1613115	-1554898	-2251038
процентов по долговым обязательствам	-6274	-5308	-6247
налога на прибыль организаций	-466134	-609730	-553038
прочие платежи	-920374	-2207602	-1607761
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4283951	3192983	4816289
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	144865	269231	453686
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	17686	19391	8976
от продажи акций других организаций (долей участия)	1321	0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	8056	50900	5783
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	117802	198940	438927
Платежи - всего	-3188823	-2464697	-3258428
в том числе:	-2510103	-1978897	-3158028
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов			
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	-678720	-485800	-100400
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-3043958	-2195466	-2804742
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	678720	484300	1100400
в том числе:			
получение кредитов и займов	678720	484300	1100400
Платежи - всего	-1030670	-854650	-2254817
в том числе:			
на уплату дивидендов и иных платежей	-198908	-198650	-770517
по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	-831762	-656000	-1484300
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-351950	-370350	-1154417
Сальдо денежных потоков за отчетный период	888043	627167	857130

Продолжение таблицы 8

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	131851	1019894	1647061
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	1019894	1647061	2504191

Данный отчет о движении денежных средств по прямому методу показывает, как именно происходят денежные поступления и платежи по видам деятельности. Итоговый денежный поток за 2024 г. составляет 857 130 т. р.

Подготовим отчет о движении денежных средств косвенным методом. Для формирования денежных потоков от текущей деятельности за основу взята чистая прибыль, которая скорректирована на амортизацию и изменения в чистом оборотном капитале (запасы, дебиторская и кредиторская задолженности) на основании данных бухгалтерского баланса. Денежные потоки от инвестиционной и от финансовой деятельности могут быть представлены только прямым методом.

В таблице 9 показано формирование денежных потоков от текущей деятельности за 2023 г. и 2024 г. косвенным методом.

Таблица 9 – Формирование денежных потоков АО «ССК» от текущей деятельности за 2023 г. и за 2024 г. косвенным методом

Показатель	2023 г. (тыс. руб.)	2024 г. (тыс. руб.)
Чистая прибыль	2 454 394	1 300 647
Амортизация (корректированная)	558 216	3 089 023
Изменение запасов	-2 467	-32 049
Изменение дебиторской задолженности	-152 795	-305 803
Изменение кредиторской задолженности	335 635	-35 529
Денежный поток от операционной деятельности	3 192 983	4 816 289

Итак, в таблице представлено формирование денежных потоков от текущей деятельности АО «ССК» за 2023 и 2024 гг. косвенным методом. Данный метод начинается с чистой прибыли, затем корректируется на амортизацию и изменения в оборотном капитале, включая запасы, дебиторскую и кредиторскую задолженности.

В 2023 г. чистая прибыль составила 2 454 394 т. р. Далее добавляется амортизация в размере 558 216 т. р., что является корректировкой на износ активов и не влияет на денежные потоки. Сумма амортизации увеличивает денежный поток, так как является не налогооблагаемым расходом.

Изменения в оборотном капитале, такие как изменения запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, также влияют на денежные потоки. В 2023 г. произошли отрицательные изменения в запасах (-2 467 т. р.) и дебиторской задолженности (-152 795 т. р.), что означало снижение наличных средств. Однако увеличение кредиторской задолженности на 335 635 т. р. положительно повлияло на денежные потоки, так как компания смогла отсрочить свои обязательства.

В результате, с учетом всех корректировок, денежный поток от операционной деятельности в 2023 г. составил 3 192 983 т. р., что совпадает с результатом, полученным прямым методом, подтверждая корректность расчетов.

В 2024 г. чистая прибыль снизилась до 1 300 647 т. р., что связано с уменьшением прибыли по сравнению с предыдущим годом. Однако амортизация значительно возросла до 3 089 023 т. р., что положительно сказалось на денежном потоке. Изменения в оборотном капитале также продолжили влиять на денежные потоки: отрицательные изменения в запасах (-32 049 т. р.) и дебиторской задолженности (-305 803 т. р.) сократили поступления, в то время как снижение кредиторской задолженности на - 35 529 т. р. также оказало отрицательное влияние.

Так, денежный поток от операционной деятельности в 2024 г. составил 4 816 289 т. р., что также совпадает с результатами, полученными прямым

методом. Это подтверждает, что корректировки на амортизацию и изменения в оборотном капитале точно отражают реальные денежные потоки, показывая стабильность операционной деятельности компании.

Из проведенного анализа видно, что АО «ССК» демонстрирует стабильность в операционной деятельности с положительным денежным потоком, в то время как активные инвестиции и рост финансовых обязательств требуют внимательного контроля.

Представим выводы по результатам второй главы.

АО «ССК» является стабильной электросетевой компанией с 19-летним опытом работы на рынке энергетики. Компания демонстрирует положительную динамику развития: прирост внеоборотных активов на 5%, рост оборотных активов на 63% и увеличение нераспределенной прибыли на 9%. Выручка компании выросла на 24% за период 2022-2024 гг., прибыль от продаж увеличилась на 49%. Однако наблюдается снижение чистой прибыли на 11% в 2024 г. по сравнению с 2022 г. из-за роста прочих расходов и налогов, что указывает на необходимость оптимизации финансовых потоков.

Анализ движения денежных средств АО «ССК» демонстрирует стабильное генерирование денежных потоков. Поступления от текущих операций увеличились на 30,9%, платежи увеличились на 23,9%. Несмотря на положительные результаты операционной деятельности, сальдо от инвестиционных операций остается отрицательным, что связано с большими расходами на создание и модернизацию активов. Финансовая деятельность показывает рост долговой нагрузки, с ростом поступлений на 62%, при этом сальдо от финансовых операций также остаётся отрицательным из-за значительных выплат по долговым обязательствам.

Анализ коэффициентов показал, что В 2024 г. коэффициент абсолютной ликвидности АО «ССК» составил 1,14, что подтверждает достаточность ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств, несмотря на его снижение по сравнению с 2023 г. на 0,26, коэффициент финансовой независимости достиг 0,83, что свидетельствует о высоком уровне

собственных средств в структуре капитала и его росте на 0,03 за анализируемый период, а коэффициент покрытия процентов составил 494,1, отражая высокую способность компании обслуживать свои долговые обязательства за счет операционной прибыли и отсутствие рисков по процентным выплатам.

Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» составлен как прямым, так и косвенным методами. Прямой метод показывает поступления и платежи по видам деятельности, с итоговым денежным потоком за 2024 г. в размере 857 130 т. р., что подтверждает стабильную операционную деятельность анализируемого предприятия. Косвенный метод, начиная с чистой прибыли, корректируется на амортизацию и изменения в оборотном капитале, в результате чего денежный поток от операционной деятельности АО «ССК» в 2024 г. составил 4 816 289 т. р., что совпадает с результатами прямого метода, подтверждая корректность расчетов и стабильность финансового положения предприятия.

Глава 3 Пути оптимизации денежных потоков АО «ССК»

3.1 Рекомендации по улучшению денежных потоков

Анализ денежных потоков АО «ССК» выявил ключевые проблемы, которые негативно влияют на финансовую эффективность предприятия. Дебиторская задолженность выросла с 1 378,7 млн р. в 2022 г. до 1 837,3 млн р. в 2024 г., что составляет прирост 33% и значительно замедляет оборачиваемость оборотных средств. Заемные средства хотя и снизились с 656 млн р. до 100,4 млн р., но процентные расходы остаются на уровне 49,2 млн р. в 2024 г. Денежные средства и их эквиваленты выросли со 1 019,9 млн р. до 2 504,2 млн р. (прирост 146%), однако эти средства не генерируют достаточного дохода.

Комплекс мероприятий по оптимизации денежных потоков АО «ССК» представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Комплекс мероприятий по оптимизации денежных потоков АО «ССК»

Направление	Текущее состояние	Целевое состояние	Конкретные действия	Срок реализации
Управление дебиторской задолженностью	Дебиторская задолженность 1 837,3 млн р., период погашения 45 дней	Период погашения 35 дней	Скидка 2% при оплате до 10 дней; штраф 0,1% за просрочку свыше 30 дней	3 месяца
Размещение свободных средств	Денежные средства 2 504,2 млн р. без дохода	1 500 млн р. в доходные инструменты	60% в депозиты, 30% в облигации, 10% операционный резерв	1 месяц
Оптимизация инвестиций	Платежи по инвестициям 3 158 млн р.	Сокращение на 15% до 2 684 млн р.	Пересмотр инвестиционной программы	12 месяцев

Первостепенной задачей является оптимизация управления дебиторской задолженностью. При текущем объеме 1 837,3 млн р. и среднем периоде погашения около 45 дней предприятие теряет возможность эффективного использования оборотных средств. Сокращение периода до 35 дней

высвободит значительные финансовые ресурсы для других нужд предприятия. Механизм реализации должен включать автоматизацию процесса выставления счетов, что ускорит документооборот и сократит временные затраты на администрирование. Внедрение системы скидок за досрочную оплату станет стимулом для контрагентов к более быстрому погашению задолженности. Одновременно введение штрафных санкций за просрочку платежей дисциплинирует дебиторов и снизит долю просроченной задолженности. Страхование крупных дебиторов свыше определенной суммы минимизирует риски потерь от неплатежеспособных контрагентов.

Эффективное размещение избыточных ликвидных активов станет источником дополнительных доходов для предприятия. Остаток денежных средств в размере 2 504,2 млн р. целесообразно структурировать следующим образом. Основную часть средств (1 500 млн р., или 60%) следует разместить в банковские депозиты, что обеспечит стабильный доход при минимальном риске. Часть средств (750 млн р., или 30%) можно инвестировать в корпоративные облигации надежных эмитентов, что позволит получить более высокую доходность при умеренном уровне риска. Оставшиеся средства (254 млн р. или 10%) необходимо сохранить как операционный резерв для обеспечения текущей деятельности предприятия.

Инвестиционная программа требует критического пересмотра с точки зрения эффективности вложений. Из общего объема платежей по инвестиционным операциям в размере 3 158 млн р. целесообразно сократить программу на 15% до 2 684 млн р. Высвобожденные средства в размере 474 млн р. следует направить на проекты с окупаемостью до 3 лет, что ускорит возврат инвестиций и улучшит показатели денежных потоков. Приоритет должен отдаваться проектам, направленным на повышение операционной эффективности, снижение себестоимости продукции или увеличение производственных мощностей для удовлетворения растущего спроса.

Управление финансовыми рисками требует внедрения комплексной системы мониторинга внешних факторов. Отслеживание изменений

процентных ставок, валютных курсов, налогового законодательства и других макроэкономических параметров позволит своевременно адаптировать финансовую стратегию к изменяющимся условиям. Диверсификация источников финансирования снизит зависимость от отдельных кредиторов и повысит финансовую гибкость предприятия.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Экономический эффект от реализации предложенных мероприятий рассчитан на основе фактических показателей деятельности АО «ССК» с учетом отраслевых особенностей и текущих рыночных условий.

Таблица 11 – Расчет экономического эффекта от оптимизации денежных потоков

Мероприятие	Расчет эффекта	Экономический эффект, млн р. / год
Управление дебиторской задолженностью		
Высвобождение оборотных средств	$1\,837,3 \text{ млн р.} \times (45-35)/365 = 503 \text{ млн р.} \times \text{стоимость капитала } 10\%$	50,3
Снижение безнадежной задолженности	Снижение потерь с 2% до 0,5% от дебиторской задолженности	27,6
Штрафы за просроченную задолженность	$1\,837,3 \text{ млн. р.} \times 1\% \times 10\% = 1,8 \text{ млн. р.}$	1,8
Итого		79,7
Размещение свободных средств		
Доходность депозитов	$1\,500 \text{ млн р.} \times 15\%$	225,0
Доходность облигаций	$750 \text{ млн р.} \times 15\%$	112,5
Итого		337,5

Продолжение таблицы 11

Мероприятие	Расчет эффекта	Экономический эффект, млн р. / год
Оптимизация инвестиционной программы		
Экономия стоимости капитала	474 млн р. \times 10%	47,4
Итого		47,4
Расходы (недополученный доход)		-70
Совокупный экономический эффект		394,6

Представленная таблица показывает детализированный расчет экономического эффекта от предлагаемых мероприятий по оптимизации денежных потоков, где наибольший результат обеспечивает размещение свободных денежных средств объемом 2,25 млрд р. под 15% годовых с доходом 337,5 млн р. в первый год с возможным постепенным снижением величины эффекта в результате вероятного снижения ключевой ставки. Управление дебиторской задолженностью дает эффект 79,7 млн р. за счет высвобождения 503 млн р. оборотного капитала при сокращении периода погашения на 10 дней, снижения безнадежных долгов в 4 раза, поступлений в виде штрафов за просроченную задолженность. Оптимизация инвестиционной программы обеспечивает экономию 47,4 млн р. через сокращение капитальных затрат на 474 млн р., а управление долговым портфелем приносит 1,2 млн р. Расчеты основаны на стоимости капитала 10% и текущем объеме дебиторской задолженности 1 837,3 млн р.

При этом стимулирование досрочной оплаты через систему скидок, согласно оценкам, снизит чистую прибыль на 58 млн. р. в год., внедрение

системы управления дебиторской задолженностью требует расходов в размере 6 млн. р. Стоимость реализации прочих мероприятий оценивается на уровне 6 млн. р.

Таким образом, итоговый совокупный экономический эффект составит 394,6 млн р. в год.

Таблица 12 – Анализ окупаемости мероприятий

Мероприятие	Инвестиции на внедрение, млн р.	Объем размещения, млн р.	Эффект в год, млн р.	Окупаемость, месяцев
Система управления дебиторской задолженностью	64	-	79,7	10
Размещение в финансовые инструменты	1	2 250	337,5	0,04
Оптимизация инвестиций	5	-	47,4	1
ИТОГО	70	2 250	464,6	2

Реализация предложенных мероприятий окажет существенное влияние на структуру и динамику денежных потоков АО «ССК» по всем видам деятельности.

Наиболее значительные изменения затронут операционную и инвестиционную деятельность, при этом финансовая деятельность также претерпит структурные изменения.

В таблице 13 представлено влияние предлагаемых рекомендаций на денежные потоки.

Таблица 13 – Прогноз влияния рекомендаций на денежные потоки по видам деятельности АО «ССК»

Показатель	2024 г. (факт), млн р.	2025 г. (прогноз без мер), млн р.	2025 г. (прогноз с мерами), млн р.	Изменение, млн р.	Комментарий
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Поступления от продажи продукции и услуг	15 190	15 800	16 303	+503	Ускорение поступлений от дебиторов
Арендные и лицензионные платежи	149	155	155	0	Без изменений
Прочие поступления	483	500	502	+2	Штрафы за просрочку
Платежи поставщикам	(6 588)	(6 850)	(6 908)	(58)	Скидки за досрочную оплату
Оплата труда	(2 251)	(2 340)	(2 340)	0	Без изменений
Проценты по долговым обязательствам	(6)	(6)	(6)	0	Без изменений
Налог на прибыль	(553)	(575)	(575)	0	Без изменений
Прочие платежи	(1 608)	(1 670)	(1 642)	+28	Снижение безнадежной задолженности
Сальдо операционной деятельности	4 816	5 014	5 489	475	-
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Поступления от продажи внеоборотных активов	9	10	10	0	Без изменений
Возврат займов и продажа ценных бумаг	6	6	6	0	Без изменений
Дивиденды и проценты по финансовым вложениям	439	455	793	+338	Доходы от новых вложений
Платежи по инвестициям в основные средства	(3 158)	(3 200)	(2 684)	+516	Сокращение на 15%
Приобретение ценных бумаг и займы	(100)	(105)	(2 350)	(2 245)	Размещение свободных средств
Сальдо инвестиционной деятельности	(2 804)	(2 834)	(4 225)	(1 391)	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Поступления от кредитов и займов	1 100	1 000	1 000	0	Без изменений
Выплата дивидендов	(771)	(800)	(800)	0	Без изменений
Погашение кредитов и займов	(1 484)	(1 500)	(1 500)	0	Без изменений
Сальдо финансовой деятельности	(1 155)	(1 300)	(1 300)	0	Без изменений

Продолжение таблицы 13

Показатель	2024 г. (факт), млн р.	2025 г. (прогноз без мер), млн р.	2025 г. (прогноз с мерами), млн р.	Изменение, млн р.	Комментарий
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	857	879	(36)	0	Без изменений
Остаток денежных средств на начало периода	1 647	2 504	2 504	0	Фактические данные
Остаток денежных средств на конец периода	2 504	3 383	2 468	(915)	Оптимизация структуры активов

В таблице 14 представлено влияние предлагаемых рекомендаций на денежные потоки за 2025-2027 гг., где в 2027 г. ожидается возврат финансовых вложений.

Таблица 14 – Прогноз денежных потоков АО «ССК» на 2025-2027 гг. с учетом предлагаемых мероприятий

Показатель	2025 г. (прогноз), млн р.	2026 г. (прогноз), млн р.	2027 г. (прогноз), млн р.	Комментарий
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от продажи продукции и услуг	16 303	17 118	17 974	Стабильный рост на 5% в год + ускорение поступлений
Арендные и лицензионные платежи	155	163	171	Рост на 5% в год
Прочие поступления	502	527	553	Включая штрафы за просрочку
Итого поступлений	16 960	17 808	18 698	-
Платежи поставщикам	(6 908)	(7 253)	(7 616)	С учетом скидок за досрочную оплату
Оплата труда	(2 340)	(2 457)	(2 580)	Рост на 5% в год
Проценты по долговым обязательствам	(6)	(6)	(6)	Стабильный уровень
Налог на прибыль	(575)	(603)	(633)	Рост пропорционально прибыли
Прочие платежи	(1 642)	(1 724)	(1 810)	Снижение безнадежной задолженности
Итого платежей	(11 471)	(12 043)	(12 645)	-

Продолжение таблицы 14

Показатель	2025 г. (прогноз), млн р.	2026 г. (прогноз), млн р.	2027 г. (прогноз), млн р.	Комментарий
Сальдо операционной деятельности	5 489	5 765	6 053	-
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от продажи внеоборотных активов	10	11	12	Незначительные поступления
Возврат займов и продажа ценных бумаг	6	6	2 256	Возврат финансовых вложений в 2027 г.
Дивиденды и проценты по финансовым вложениям	793	631	338	Снижение после возврата вложений
Итого поступлений	809	648	2 606	-
Платежи по инвестициям в основные средства	(2 684)	(2 818)	(2 959)	Рост на 5% в год
Приобретение ценных бумаг и займы	(2 350)	(100)	(100)	Первичное размещение в 2025 г.
Итого платежей	(5 034)	(2 918)	(3 059)	-
Сальдо инвестиционной деятельности	(4 225)	(2 270)	(453)	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от кредитов и займов	1 000	1 050	1 103	Рост на 5% в год
Выплата дивидендов	(800)	(840)	(882)	Рост на 5% в год
Погашение кредитов и займов	(1 500)	(1 500)	(1 500)	Стабильный уровень
Сальдо финансовой деятельности	(1 300)	(1 290)	(1 279)	-
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	(36)	2 205	4 321	-
Остаток денежных средств на начало периода	2 504	2 468	4 673	-
Остаток денежных средств на конец периода	2 468	4 673	8 994	-

Анализ прогнозных данных в таблице 14 демонстрирует значительное улучшение финансового состояния АО «ССК» при реализации предложенных мероприятий по оптимизации денежных потоков. Трехлетний период реализации рекомендаций характеризуется поэтапным наращиванием положительных эффектов, начиная с инвестиционной фазы в 2025 г. и завершаясь существенным укреплением финансовой позиции предприятия к 2027 г. Операционная деятельность демонстрирует устойчивую динамику роста с увеличением сальдо денежных потоков с 5,49 млрд р. в 2025 г. до 6,05 млрд р. в 2027 г., что свидетельствует о повышении эффективности основной деятельности предприятия.

Наиболее существенные изменения происходят в структуре инвестиционной деятельности, где первоначальные значительные вложения в финансовые инструменты в 2025 г. трансформируются в источник дополнительных поступлений в последующие периоды. Возврат финансовых вложений в 2027 г. в объеме 2,25 млрд р. кардинально меняет структуру денежных потоков от инвестиционной деятельности, превращая отрицательное сальдо в источник значительных поступлений. Стабильные доходы от размещенных средств на протяжении всего прогнозного периода обеспечивают дополнительный источник финансирования операционной деятельности и создают предпосылки для дальнейшего развития бизнеса.

Кумулятивное воздействие всех предложенных мероприятий приводит к кардинальному изменению финансовой архитектуры предприятия. Остаток денежных средств на конец 2027 г. достигает 9 млрд р., что превышает первоначальный уровень в 3,6 раза и создает мощный финансовый буфер для реализации стратегических инициатив предприятия. Данная динамика свидетельствует о формировании устойчивой модели генерации денежных потоков, способной обеспечить долгосрочную финансовую стабильность и конкурентные преимущества предприятия на рынке.

Проведенный анализ убедительно доказывает высокую эффективность предложенного комплекса мероприятий по оптимизации денежных потоков

АО «ССК». Рекомендации по совершенствованию управления дебиторской задолженностью, эффективному размещению избыточной ликвидности и оптимизации инвестиционной программы создают синергетический эффект, обеспечивающий кардинальное улучшение финансовых показателей предприятия.

Суммарный экономический эффект от реализации всех мероприятий составляет 394,6 млн р. в год при минимальных инвестиционных затратах и сроке окупаемости менее двух месяцев, что подтверждает исключительную привлекательность предложенных решений с точки зрения соотношения риска и доходности.

Предлагаемые рекомендации не только решают текущие проблемы управления денежными потоками, но и закладывают основу для устойчивого финансового развития компании в долгосрочной перспективе, обеспечивая необходимые ресурсы для реализации стратегических планов и поддержания конкурентных позиций на рынке.

Представим выводы по результатам третьей главы.

Проведенное исследование путей оптимизации денежных потоков АО «ССК» подтверждает высокую экономическую целесообразность предложенного комплекса мероприятий. Реализация трехкомпонентной стратегии, включающей оптимизацию управления дебиторской задолженностью, эффективное размещение свободных денежных средств и пересмотр инвестиционной программы, обеспечивает совокупный экономический эффект 394,6 млн р. в год при минимальных затратах на внедрение в размере 70 млн р. и сроке окупаемости всего 2 месяца. Наиболее значимым источником дополнительных доходов становится размещение избыточной ликвидности в размере 2,25 млрд р. в депозиты и облигации под 15% годовых, что генерирует 337,5 млн р. дополнительного дохода ежегодно, при этом сокращение периода погашения дебиторской задолженности с 45 до 35 дней высвобождает 503 млн р. оборотного капитала и обеспечивает дополнительный эффект 79,7 млн р. в год.

Прогнозный анализ денежных потоков на период 2025-2027 гг. демонстрирует кардинальную трансформацию финансовой архитектуры предприятия с увеличением остатка денежных средств до 9 млрд р. к 2027 году, что в 3,6 раза превышает текущий уровень и создает мощную финансовую базу для стратегического развития. Операционная деятельность показывает устойчивый рост сальдо денежных потоков с 5,49 млрд р. до 6,05 млрд р. за счет ускорения поступлений от дебиторов и снижения операционных рисков, а инвестиционная деятельность, несмотря на первоначальные значительные вложения в 2025 году, обеспечивает стабильные доходы и возврат основной суммы в 2027 году. Комплексная реализация предложенных мероприятий позволит АО «ССК» не только решить текущие проблемы управления денежными потоками, но и сформировать устойчивую модель финансового менеджмента, способную обеспечить долгосрочную конкурентоспособность и финансовую стабильность предприятия.

Заключение

В ходе исследования теоретических основ анализа движения денежных средств и путей оптимизации денежных потоков были рассмотрены ключевые аспекты данной проблематики. Установлено, что понятия «движение денежных средств» и «денежный поток» имеют различную экономическую природу: денежный поток представляет собой процесс поступления и расходования средств в конкретный период, тогда как движение денежных средств охватывает более широкий спектр операций, включая изменения в структуре активов и обязательств. Методологический анализ показал эффективность комбинирования прямого и косвенного методов анализа денежных потоков, дополненных структурно-динамическим и коэффициентным анализом, что обеспечивает комплексную оценку финансового состояния предприятия. Определены основные направления оптимизации денежных потоков, включающие управление дебиторской и кредиторской задолженностью, оптимизацию запасов, использование высоколиквидных активов, сокращение операционного цикла, внедрение автоматизированных систем учета и развитие финансовой дисциплины, которые в совокупности формируют целостную систему повышения эффективности управления денежными средствами организации.

АО «ССК» является стабильной электросетевой компанией с 19-летним опытом работы на рынке энергетики. Компания демонстрирует положительную динамику развития: прирост внеоборотных активов на 5%, рост оборотных активов на 63% и увеличение нераспределенной прибыли на 9%. Выручка компании выросла на 24% за период 2022-2024 гг., прибыль от продаж увеличилась на 49%. Однако наблюдается снижение чистой прибыли на 11% в 2024 г. по сравнению с 2022 г. из-за роста прочих расходов и налогов, что указывает на необходимость оптимизации финансовых потоков.

Анализ движения денежных средств АО «ССК» демонстрирует стабильное генерирование денежных потоков. Поступления от текущих

операций увеличились на 30,9%, платежи увеличились на 23,9%. Несмотря на положительные результаты операционной деятельности, сальдо от инвестиционных операций остается отрицательным, что связано с большими расходами на создание и модернизацию активов. Финансовая деятельность показывает рост долговой нагрузки, с ростом поступлений на 62%, при этом сальдо от финансовых операций также остаётся отрицательным из-за значительных выплат по долговым обязательствам.

Анализ коэффициентов показал, что В 2024 г. коэффициент абсолютной ликвидности АО «ССК» составил 1,14, что подтверждает достаточность ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств, несмотря на его снижение по сравнению с 2023 г. на 0,26, коэффициент финансовой независимости достиг 0,83, что свидетельствует о высоком уровне собственных средств в структуре капитала и его росте на 0,03 за анализируемый период, а коэффициент покрытия процентов составил 494,1, отражая высокую способность компании обслуживать свои долговые обязательства за счет операционной прибыли и отсутствие рисков по процентным выплатам. Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» составлен как прямым, так и косвенным методами. Прямой метод показывает поступления и платежи по видам деятельности, с итоговым денежным потоком за 2024 г. в размере 857 130 т. р., что подтверждает стабильную операционную деятельность анализируемого предприятия. Косвенный метод, начиная с чистой прибыли, корректируется на амортизацию и изменения в оборотном капитале, в результате чего денежный поток от операционной деятельности АО «ССК» в 2024 г. составил 4 816 289 т. р., что совпадает с результатами прямого метода, подтверждая корректность расчетов и стабильность финансового положения предприятия.

Проведенное исследование путей оптимизации денежных потоков АО «ССК» подтверждает высокую экономическую целесообразность предложенного комплекса мероприятий. Реализация трехкомпонентной стратегии, включающей оптимизацию управления дебиторской

задолженностью, эффективное размещение свободных денежных средств и пересмотр инвестиционной программы, обеспечивает совокупный экономический эффект 394,6 млн р. в год при минимальных затратах на внедрение в размере 70 млн р. и сроке окупаемости всего 2 месяца. Наиболее значимым источником дополнительных доходов становится размещение избыточной ликвидности в размере 2,25 млрд р. в депозиты и облигации под 15% годовых, что генерирует 337,5 млн р. дополнительного дохода ежегодно, при этом сокращение периода погашения дебиторской задолженности с 45 до 35 дней высвобождает 503 млн р. оборотного капитала и обеспечивает дополнительный эффект 79,7 млн р. в год.

Прогнозный анализ денежных потоков на период 2025-2027 гг. демонстрирует кардинальную трансформацию финансовой архитектуры предприятия с увеличением остатка денежных средств до 9 млрд р. к 2027 году, что в 3,6 раза превышает текущий уровень и создает мощную финансовую базу для стратегического развития. Операционная деятельность показывает устойчивый рост сальдо денежных потоков с 5,49 млрд р. до 6,05 млрд р. за счет ускорения поступлений от дебиторов и снижения операционных рисков, а инвестиционная деятельность, несмотря на первоначальные значительные вложения в 2025 году, обеспечивает стабильные доходы и возврат основной суммы в 2027 году. Комплексная реализация предложенных мероприятий позволит АО «ССК» не только решить текущие проблемы управления денежными потоками, но и сформировать устойчивую модель финансового менеджмента, способную обеспечить долгосрочную конкурентоспособность и финансовую стабильность предприятия.

Список используемой литературы и используемых источников

- 1 Антонов А.П. Денежный поток: описание сущности понятия // Инновационная наука. 2017. № 1-1. С. 14-18.
- 2 АО «ССК» [Электронный ресурс] URL: <https://www.ssk63.ru/> (дата обращения: 18.02.2025 г.).
- 3 Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. СПб.: Питер, 2004. 592 с.
- 4 Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами. М.: Финансы и статистика, 1999. 800 с.
- 5 Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) [Электронный ресурс]. URL.: <https://base.garant.ru/10164072/> (дата обращения 25.01.2025 г.).
- 6 Дуган А.С., Луппол Е.М. Анализ движения денежных средств предприятия // Экономика. Наука. Инноватика : Материалы I Республиканской научно-практической конференции, Донецк, 20 марта 2020 года / Отв. ред. А.В. Ярошенко. г. Донецк: Донецкий национальный технический университет, 2020. С. 75-77.
- 7 Жежель Ю.В. Сущность «потокового подхода» и эволюция определения денежных потоков предприятия // Вісник СевНТУ Вип.98: Економіка і фінанси. Севастополь: Издательство СевНТУ, 2009. с. 37–40.
- 8 Заклязменская М.А. Отчет о движении денежных средств - один из важных источников информации денежных потоков предприятия // Инновации. Наука. Образование. 2020. № 24. С. 379-384.
- 9 Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. 1024 с.
- 10 Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/ (дата обращения: 29.01.2025 г.).

- 11 Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия / И.Д. Кузнецова. – Иваново: Ивановский гос. хим.-технол. ун-т, 2008. 193 с.
- 12 Макаров П.А. Исследование структуры отчета денежных потоков организации // Научные известия. 2022. № 26. С. 200-202.
- 13 Мирзабекова М.Ю., Мусаева Б.М. Экономическое содержание денежных средств и денежных потоков // Вестник Академии знаний. 2021. № 42(1). С. 336-340.
- 14 Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) [Электронный ресурс]. URL: <https://nalog.garant.ru/fns/nk/> (дата обращения 25.01.2025 г.).
- 15 Пайтаева К.Т., Ашаганов А.Ю. Денежные потоки организации: прямой, косвенный и коэффициентный методы анализа движения денежных средств // Вектор экономики. 2019. № 6(36) [Электронный ресурс]. URL: https://vectoreconomy.ru/images/publications/2019/6/accounting/Paytaeva_Ashaganov.pdf (дата обращения: 18.02.2025 г.).
- 16 Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» // СПС «Консультант Плюс».
- 17 Сафонова Н.А., Тимофеева Н.Ю. Финансовая устойчивость и оптимизация денежных потоков предприятия.. М.: Финансы, 2014. 221 с.
- 18 Токаева Б.Б., Бондарева В.Г., Черджиева Д.В. Анализ движения денежных средств организации // Экономика и управление: проблемы, решения. 2025. Т. 5, № 2(155). С. 131-138.
- 19 Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 12.12.2023) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 25.01.2025 г.).
- 20 Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 30.11.2024) «Об акционерных обществах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2025) [Электронный ресурс]. URL:

https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743(дата обращения 01.03.2025 г.).

21 Яковлева Т.А., Кузнецова И.Н. Анализ движения денежных средств организации // Ученые записки Комсомольского-на-Амуре государственного технического университета. 2023. № 6(70). С. 67-72.

Приложение А

Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «ССК» за 2023 г.

Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2023 г.

Организация АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "САМАРСКАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерные общества/Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 443079, Самарская обл, г Самара, ул Гагарина, 22
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☒ ДА ☐ НЕТ
Наименование аудиторской организации/ фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "ГАЗАУДИТ"

Коды		
0710001		
31	12	2023
76794497		
6367047389		
35.12		
12200	16	
384		

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ ИНН
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ ОГРН/ОГРНИП/

6315020153
1176313077324

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	на 31 декабря 2023 г. ³	на 31 декабря 2022 г. ⁴	на 31 декабря 2021 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
6	Нематериальные активы	0	0	0
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
8	Основные средства	43821167	42214194	41946485
	Доходные вложения в материальные ценности			
11	Финансовые вложения	0	8077	24476
20	Отложенные налоговые активы	115780	82887	123631
	Прочие внеоборотные активы	0	0	0
	Итого по разделу I	43936947	42305158	42094592
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
12	Запасы	410848	354415	343175
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	266153	166340	200069
14	Дебиторская задолженность	1531482	1378687	1579153
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1647061	1019894	131851
	Прочие оборотные активы	338	338	338
	Итого по разделу II	3855882	2919674	2254586
	БАЛАНС	47792829	45224832	44349178

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс АО «ССК» на 31.12.2023 г. (актив)

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	на 31 декабря 2023 г. ³	на 31 декабря 2022 г. ⁴	на 31 декабря 2021 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
15	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1168288	1168288	1168288
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
15	Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
15	Добавочный капитал (без переоценки)	5709148	5709148	5709148
15	Резервный капитал	58414	58414	58414
15	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	33642306	31387391	30124126
	Итого по разделу III	40578156	38323241	37059976
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
20	Отложенные налоговые обязательства	4611936	4504564	4606661
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	4611936	4504564	4606661
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
14	Заемные средства	484300	656000	809042
14	Кредиторская задолженность	1986905	1651270	1792227
16	Доходы будущих периодов	4191	4094	4308
23	Оценочные обязательства	127341	85663	76964
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	2602737	2397027	2682541
	БАЛАНС	47792829	45224832	44349178

Руководитель

(подпись) (расшифровка подписи)

« 20 декабря 2024 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел «Целевое финансирование». Вместо показателей «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)», «Собственные акции, выкупленные у акционеров», «Добавочный капитал», «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» некоммерческая организация включает показатели «Паевой фонд», «Целевой капитал», «Целевые средства», «Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества», «Резервный и иные целевые фонды» (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс АО «ССК» на 31.12.2023 г. (пассив)

Продолжение Приложения А

Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 661
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Отчет о финансовых результатах за 2023 г.

Организация АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "САМАРСКАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерные общества/Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2023
76794497		
6367047389		
35.12		
12200	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 2023 г. ³	За 2022 г. ⁴
17	Выручка ⁵	14488898	12458217
18	Себестоимость продаж	(10840776)	(9952721)
	Валовая прибыль (убыток)	3648122	2505496
	Коммерческие расходы		
18	Управленческие расходы	(680454)	(610351)
	Прибыль (убыток) от продаж	2967668	1895145
	Доходы от участия в других организациях		
19	Проценты к получению	198419	113801
19	Проценты к уплате	(40476)	(41233)
19	Прочие доходы	72388	56659
19	Прочие расходы	(86026)	(177363)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3111973	1847009
20	Налог на прибыль ⁷	(626475)	(383755)
	в т. ч.		
20	текущий налог на прибыль	(551995)	(445086)
20	отложенный налог на прибыль	(74480)	61331
	Прочее	(31104)	0
20	Чистая прибыль (убыток)	2454394	1463254

Рисунок А.3 – Отчёт о финансовых результатах АО «ССК» за 2023 г. (с. 1)

Продолжение Приложения А

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 2023 г. ³	За 2022 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷	0	
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2454394	1463254
	СПРАВОЧНО		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель

(подпись) _____ (информация о подписи)

« 20 »

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода». Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода».

7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

Рисунок А.4 – Отчёт о финансовых результатах АО «ССК» за 2023 г. (с. 2)

Продолжение Приложения А

Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Отчет о движении денежных средств за 2023 г.

за 2023 г.		Коды		
Форма по ОКУД		0710005		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2023
Организация АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "САМАРСКАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ" по ОКПО		76794497		
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН		6367047389		
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям по ОКВЭД 2		35.12		
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерные общества/Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС		12200	16	
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ		384		

Наименование показателя	За 2023 г. ¹	За 2022 г. ²
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления — всего	13537738	13159162
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	12894116	11754312
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	28665	26778
от перепродажи финансовых вложений		
прочие поступления	614957	1378072
Платежи – всего	(10344755)	(8875211)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(5967217)	(5869314)
в связи с оплатой труда работников	(1554898)	(1613115)
процентов по долговым обязательствам	(5308)	(6274)
налога на прибыль организаций	(609730)	(466134)
прочие платежи	(2207602)	(920374)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	3192983	4283951

Рисунок А.5 – Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» за 2023 г.
(с. 1)

Продолжение Приложения А

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	За 2023 г. ¹	За 2022 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления — всего	269231	144865
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	19391	17686
от продажи акций других организаций (долей участия)	0	1321
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	50900	8056
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	198940	117802
прочие поступления		
Платежи — всего	(2464697)	(3188823)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(1978897)	(2510103)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	(485800)	(678720)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(2195466)	(3043958)
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления — всего	484300	678720
в том числе:		
получение кредитов и займов	484300	678720
денежных вкладов собственников (участников)		
от выпуска акций, увеличения долей участия		
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.		
прочие поступления	0	0

Рисунок А.6 – Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» за 2023 г.
(с. 2)

Продолжение Приложения А

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	За 2023 г. ¹	За 2022 г. ²
Платежи — всего	(854650)	(1030670)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	(198650)	(198908)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(656000)	(831762)
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	(370350)	(351950)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	627167	888043
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	1019894	131851
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	1647061	1019894
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		

Руководитель

Мухометшин В.С.
(Подпись) (расшифровка подписи)

« 20 » 20 24 г.

Примечания

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

Рисунок А.7 – Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» за 2023 г.
(с. 3)

Приложение Б

Бухгалтерская (финансовая) отчётность АО «ССК» за 2024 г.

ИНН 6367047389
КПП 631601001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс На 31 декабря 2024 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
6	Нематериальные активы	1110	136 884	53 796	0
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
8	Основные средства	1150	44 178 019	43 821 167	42 214 194
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
11	Финансовые вложения	1170	0	0	8 077
20	Отложенные налоговые активы	1180	132 340	126 566	82 887
	Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
	Итого по разделу I	1100	44 447 243	44 001 529	42 305 158
II. Оборотные активы					
12	Запасы	1210	388 931	356 882	354 415
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	36 346	266 153	166 340
14	Дебиторская задолженность	1230	1 837 285	1 531 482	1 378 687
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 504 191	1 647 061	1 019 894
	Прочие оборотные активы	1260	338	338	338
	Итого по разделу II	1200	4 767 091	3 801 916	2 919 674
	БАЛАНС	1600	49 214 334	47 803 445	45 224 832

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс АО «ССК» на 31.12.2024 г. (актив)

Продолжение Приложения Б

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
Пассив					
III. Капитал и резервы					
15	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 168 288	1 168 288	1 168 288
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
15	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
15	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	5 709 148	5 709 148	5 709 148
15	Резервный капитал	1360	58 414	58 414	58 414
15	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	34 158 906	33 642 170	31 387 391
	Итого по разделу III	1300	41 094 756	40 578 020	38 323 241
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	-	-	-
20	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 847 927	4 622 688	4 504 564
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
14	Прочие обязательства	1450	79 586	-	-
	Итого по разделу IV	1400	5 927 513	4 622 688	4 504 564
V. Краткосрочные обязательства					
14	Заемные средства	1510	100 400	484 300	656 000
14	Кредиторская задолженность	1520	1 951 376	1 986 905	1 651 270
16	Доходы будущих периодов	1530	3 946	4 191	4 094
23	Оценочные обязательства	1540	136 343	127 341	85 663
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 192 065	2 602 737	2 397 027
	БАЛАНС	1700	49 214 334	47 803 445	45 224 832

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Продолжение Приложения Б

ИНН 6367047389
КПП 631601001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах За 2024 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4	5
17	Выручка ⁴	2110	15 397 814	14 488 898
	Технологическое присоединение		342 002	296 734
	Передача электроэнергии		14 606 490	13 977 017
18	Себестоимость продаж	2120	(11 830 923)	(10 840 776)
	Работы и услуги сторонних организаций		(5 751 329)	(5 297 575)
	Заработная плата и взносы		(1 586 750)	(1 436 021)
	Амортизация		(3 701 454)	(3 445 786)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 566 891	3 648 122
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
18	Управленческие расходы	2220	(752 292)	(680 454)
	Работы и услуги сторонних организаций		(129 784)	(107 838)
	Зарплата и взносы		(490 774)	(442 225)
	Амортизация		(31 760)	(26 386)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 814 599	2 967 668
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
19	Проценты к получению	2320	438 061	198 419
	Альфа-Банк		22 308	1 958
	ВТБ		324 338	139 314
	Открытие		199	49 459
19	Проценты к уплате	2330	(49 196)	(40 476)
	Проценты по арендным обязательствам		(42 949)	(35 168)
	Альфа-Банк		(1 506)	(899)
	Сбербанк		(4 182)	(1 676)
	ВТБ		(559)	(2 733)

Продолжение Приложения Б

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4	5
19	Прочие доходы	2340	102 933	72 388
	Реализация финансовых вложений		0	21 749
	Резерв под обесценение кап. вложений		8 206	23 805
	Возмещаемые расходы, штрафы, пени		25 791	10 090
19	Прочие расходы	2350	(222 791)	(86 026)
	Списание основных средств и кап. вложений		(32 503)	(21 139)
	Возмещаемые расходы, штрафы, пени		(20 102)	(6 088)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 083 606	3 111 973
20	Налог на прибыль ⁵	2410	(639 842)	(626 475)
20	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(563 196)	(551 995)
20	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	(76 646)	(74 480)
20	Прочее	2460	(1 143 117)	(31 104)
	ОНА ОНО по изменению с 01.01.25 ставки налога на прибыль		(1 143 117)	0
	Налог на сверхприбыль		0	(31 104)
20	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 300 647	2 454 394
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	0	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	1 300 647	2 454 394
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-

Продолжение Приложения Б

ИНН 6367047389
КПП 631601001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710005

Отчет о движении денежных средств За 2024 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	15 821 904	13 537 738
в том числе:			
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	15 190 493	12 894 116
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	148 891	28 665
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	482 520	614 957
Платежи - всего	4120	(11 005 615)	(10 344 755)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(6 587 531)	(5 967 217)
в связи с оплатой труда работников	4122	(2 251 038)	(1 554 898)
процентов по долговым обязательствам	4123	(6 247)	(5 308)
налог на прибыль организаций	4124	(553 038)	(609 730)
прочие платежи	4129	(1 607 761)	(2 207 602)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	4 816 289	3 192 983
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	453 686	269 231
в том числе			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	8 976	19 391
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	5 783	50 900
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	438 927	198 940
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(3 258 428)	(2 464 697)

Рисунок Б.5 – Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» за 2024 г.
(с. 1)

Продолжение Приложения Б

Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(3 158 028)	(1 978 897)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(100 400)	(485 800)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(2 804 742)	(2 195 466)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1 100 400	484 300
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1 100 400	484 300
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	0	0
Платежи - всего	4320	(2 254 817)	(854 650)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(770 517)	(198 650)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 484 300)	(656 000)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(1 154 417)	(370 350)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	857 130	627 167
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	1 647 061	1 019 894

Рисунок Б.6 – Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» за 2024 г.
(с. 2)

Продолжение Приложения Б

Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	2 504 191	1 647 061
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Рисунок Б.7 – Отчёт о движении денежных средств АО «ССК» за 2024 г.
(с. 3)