

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)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ движения денежных средств и пути оптимизации денежных потоков (на примере АО «Сибирский антрацит»)

Обучающийся

И.А. Шафранов

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, Т.В. Полтева

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

Тольятти 2022

## Аннотация

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

Бакалаврская работа состоит из введения на 3-х листах, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

Ключевым вопросом бакалаврской работы является исследование движения денежных средств.

Целью работы является анализ движения денежных средств и пути оптимизации денежных потоков.

Бакалаврская работа может быть разделена на следующие логически взаимосвязанные части: экономическая сущность движения денежных средств предприятия и виды денежных потоков; технико-экономическая характеристика АО «Сибирский антрацит»; анализ структуры и динамики денежных потоков АО «Сибирский антрацит»; влияние финансовых показателей на величину денежного потока АО «Сибирский антрацит»; рекомендации по оптимизации денежных потоков АО «Сибирский антрацит»; экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций.

В конце исследования представлены рекомендации по решению проблемы неэффективного управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит».

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа движения денежных средств и оптимизации денежных потоков предприятия.....	7
1.1 Экономическая сущность движения денежных средств предприятия и виды денежных потоков.....	7
1.2 Методы анализа денежных потоков предприятия .....	13
1.3 Способы оптимизации денежных потоков предприятия .....	20
2 Анализ денежных потоков на примере АО «Сибирский антрацит» .....	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Сибирский антрацит»...	24
2.2 Анализ структуры и динамики денежных потоков АО «Сибирский антрацит» .....	28
2.3 Анализ влияния финансовых показателей на величину денежного потока АО «Сибирский антрацит» .....	34
3 Разработка предложений по оптимизации денежных потоков АО «Сибирский антрацит» .....	40
3.1 Рекомендации по оптимизации денежных потоков АО «Сибирский антрацит» .....	40
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций .....	42
Заключение .....	47
Список используемой литературы .....	51
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Сибирский антрацит».....	58
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах АО «Сибирский антрацит»	61
Приложение В Отчёт о движении денежных средств АО «Сибирский антрацит» за 2020-2021 г.....	63
Приложение Г Структура управления денежными потоками.....	67
Приложение Д Методы оптимизации денежных потоков.....	68
Приложение Е Схема факторинга для АО «Сибирский антрацит».....	69

## Введение

Реформация рыночной экономики в Российской Федерации и стремительный рост конкурентоспособности на внутреннем рынке для каждого из субъектов хозяйствования является проблемой повышения эффективности деятельности, а также долгосрочного обеспечения равновесия финансового порядка.

Практика управления финансами за рубежом демонстрирует следующую картину: наиболее часто новейшие методы регулирования денежных потоков имеют существенное преимущество над существующими методами регулирования денежными потоками аналогичного финансового направления. Индикаторы денежных потоков характеризуют не только состояние потока в определенный момент времени, но и в определенном временном интервале.

Процесс получения доходов по деятельности и понесение расходов по деятельности является реальным условием для продления стабильной работы субъекта хозяйствования. Под «ликвидностью» предполагается способность исполнения обязательств вне зависимости от наличия средств, а от наличия текущих потоков. Неликвидность компании в долгосрочном порядке ведет ее к потере финансовой устойчивости, что, в конечном итоге, приводит к банкротству или кризису. Под «чистым денежным потоком» понимается результат деятельности компании и отличен от прибыли только тем, что характеризует денежные результаты деятельности. Таким образом, реальное значение приобретает повышение качества управления денежными потоками в качестве одного из показателей деятельности корпоративного направления.

Текущие финансовые условия показывают, что большее внимание должно оказываться процессу управления денежными средствами. Практика финансового управления демонстрирует, что грамотное планирование потока или оттока денежных средств напрямую отвечает за определение сумм

финансовых результатов и своевременного получения средств и обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

Цель – анализ движения денежных средств и пути оптимизации денежных потоков.

Для достижения целей в работе необходимо решить следующие задачи:

- представить экономическую сущность движения денежных средств предприятия и виды денежных потоков;
- обозначить методы анализа денежных потоков предприятия;
- обозначить способы оптимизации денежных потоков предприятия;
- охарактеризовать технико-экономическую-характеристику АО «Сибирский антрацит»;
- провести анализ структуры и динамики денежных потоков АО «Сибирский антрацит»;
- проанализировать влияние финансовых показателей на величину денежного потока АО «Сибирский антрацит»;
- привести рекомендации по оптимизации денежных потоков АО «Сибирский антрацит»;
- рассчитать экономическую эффективность предлагаемых рекомендаций.

Объектом исследования является АО «Сибирский антрацит».

Предметом исследования выступают денежные потоки АО «Сибирский антрацит», а также механизм управления ими на предприятии.

Теоретической и методической основой исследования являются научные труды и результаты исследований отечественных и зарубежных авторов, ключевыми из которых являются работы И. Т. Абдукаримова, О. И. Авериной, Л. Е. Басовского, В. Д. Грибова, Этрилл П.

Информационной базой исследования выступили публичные данные о результатах хозяйственной деятельности и годовые финансовые отчеты АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

При написании работы использовались общенаучные методы исследования: горизонтального анализа; вертикального анализа; сравнения; сопоставления; логический; метод графической интерпретации; методы экспортной оценки и другие.

Результаты разработок могут быть использованы при проведении аналитических процедур с денежными средствами на предприятиях различной отраслевой направленности как в Российской Федерации, так и за рубежом.

Структура работы: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы. В первом разделе представлены теоретические основы анализа движения денежных средств и оптимизации денежных потоков предприятия. Во втором разделе проведен анализ денежных потоков на примере АО «Сибирский антрацит». В третьем разделе осуществлена разработка предложений по оптимизации денежных потоков АО «Сибирский антрацит».

# **1 Теоретические основы анализа движения денежных средств и оптимизации денежных потоков предприятия**

## **1.1 Экономическая сущность движения денежных средств предприятия и виды денежных потоков**

В настоящее время в сложившихся условиях финансового кризиса предприятия должны все большее внимания уделять управлению денежными потоками. Практика финансового менеджмента показывает, что грамотное планирование притока и оттока денежных средств, эффективная организация движения денежных потоков напрямую определяют сумму финансовых результатов, их своевременное получение и финансовую устойчивость предприятия.

Денежные потоки имеют достаточно длительную историю развития и оказывают большое влияние на экономическое развитие государства, а также являются основными направляющими для развития человечества.

Философская точка зрения трактует, что денежные средства выступают внутренним содержанием предмета, в данном случае, денежных средств, которые заключаются в единстве всех форм развития. Именно поэтому смело можно утверждать то, что денежные средства по содержанию являются неизменными, вне зависимости от многообразия их форм, многообразия их сущности и внутреннего содержания.

Сущность денежных средств в качестве экономической категории проявляется в том, чтобы выразить их внутреннее содержание. Функциональное единство денежных средств создает представление о денежных средствах как об особом товаре специфического направления, который принимает участие в качестве элемента, необходимого в процессе воспроизводства.

Денежные средства обладают следующими функциями:

- функция «меры стоимости»;

- функция «средства обогащения»;
- функция «средства платежа»;
- функция «накопления»;
- функция «сбережения»;
- функция «мировых денежных средств».

Денежные средства в качестве меры стоимости используются в процессе сравнения и в процессе измерения стоимостей товаров и стоимостей услуг.

Особенность функции «меры стоимости» заключается в том, чтобы выполнять идеальные денежные средства, то есть, мысленно представляемые и не находящиеся в руках товарных владельцев. Товарные запасы мысленно приравниваются к денежным средствам еще до процесса обменного направления и может выражаться в денежных средствах при их отсутствии у товарных владельцев.

В то же время, особенность денежных средств в качестве меры стоимости заключается в том, чтобы выполнять не условные знаки, а полноценные деньги, то есть, те деньги, которые не обладают самостоятельной стоимостью.

Стоимость товара, которая выражена в денежных средствах называется «ценой». Цена определяется затратами труда общественно необходимого направления на производства и на реализацию. В основе цены и ценового движения лежит «стоимостной закон». Цена на товар формируется на рынке при равенстве спроса и при равенстве предложения на товар и зависит от стоимости товара и от стоимости денег. Функционирование полноценных денежных средств прямо пропорционально стоимости денежных средств.

Особенности денежных средств в качестве средства обращения следует внести в реальное присутствие денежных средств в процессе обращения и в процессе мимолетности их участия в обменном процессе. В связи с этим частично функцию денежных средств могут осуществлять бумажные и кредитные денежные средства.



Товары не всегда могут быть реализованы за денежные средства, так как к моменту их появления на рынке у одного товарного владельца со своим товаром у других товарных владельцев часто еще нет наличных денежных средств. Когда товары продаются в кредит, в качестве средства платежа используются не сами денежные средства, а обязательства долгового направления (векселя). Именно векселя выступают в качестве срока, в который заемщик обязан уплатить кредитору указанную в обязательстве сумму денежных средств.

Таким образом, денежные средства могут являться средством обязательства долгового направления и выполнять функцию средства платежа.

Назначение денежных средств в качестве средства платежа заключается в том, что они являются средством разного рода долговых обязательств, причем акт погашения долговых обязательств отделен временем возникновения.

Без накоплений и без сбережений невозможно осуществление воспроизводства. Создание резервов денежного направления субъектом хозяйствования обеспечивает сглаживание нарушений возникающего направления у отдельного субъекта хозяйствования, а в масштабе государства – диспропорции в народном хозяйстве.

Денежные средства в качестве функции накопления и функции сбережения после реализации товаров и реализации услуг временно изымаются из обращения и оседают в руках производителей товаров, а также используются для совершения покупок в будущем периоде.

Развитие отношений политического и экономического направления, а также связей внешнеторгового и всемирного направления приводят к тому, что изменяется процесс функционирования денежных средств на мировом рынке. Мировые денежные средства выступают в виде слитков благородных металлов, а в условиях развитого капитализма – исключительно в виде золота.

Денежные средства появляются изначально в обменном процессе. С развитием производства товаров денежные средства связывают субъект рыночного управления в процесс единого межпроизводственного направления, а между участниками рынка складываются товарные отношения и денежные отношения.

На основе денежных потоков в сфере финансовых отношений и в сфере денежных и кредитных отношений осуществляется перелив ресурсов, капиталов и достигается всецелое экономическое равновесие макровида.

Деньги также могут выступать в качестве средства контроля и регулирования производственного процесса и процессе распределения товаров и распределения услуг. Данные отношения могут быть не только товарного и денежного направления, но и денежно-кредитного направления, а также регулятивно-производственными, финансовыми, расчётными.

Таким образом, денежные средства могут представлять товар особого вида, который выполняет роль эквивалента во всеобщей разновидности. Следовательно, в настоящее время менеджмент финансового направления выступает в качестве основополагающего инструмента контроля, а также регулирования и анализа производственной и хозяйственной деятельности организации. Оценка движения денежных средств является основой для осуществления финансового менеджмента и требует углубленного изучения.

Определение сущности денежных средств позволяет осуществлять подходы к понятию денежного потока. Управление потоками денежных средств выступает в качестве основного направления финансами организации. Важность аспекта финансового направления обуславливается тем что в современных условиях денежные средства выступают в качестве ресурса ограниченного порядка и успеха организации и предполагает придание исключительного значения вопросам планирования и вопросам контроля за движением денежных средств.

Управление потоками денежных средств неразрывно с процессом и со стратегией самофинансирования, так как предполагает выявление связи

между потоками денежных средств и экономической выгоды организации («прибыльный парадокс»).

Денежный поток субъекта хозяйствования предполагает совокупность распределенных денежных выплат и генерация хозяйственной деятельности.

Исследование публикаций современных авторов и исследователей позволяет выделить следующие наиболее часто встречающиеся определения денежного потока (потока денежных средств) предприятия:

- сумма временно выделенных средств в ходе производственной, хозяйственной и финансовой деятельности общества [6];
- величина денежных средств, поступающих или расходуемых предприятием в течение определенного периода времени [4];
- поступление и выбытие денежных средств, происходящие в течение определенного периода времени и используемые для обеспечения бесперебойной работы предприятия в процессе достижения главной цели его деятельности – получения прибыли [5].

В отечественной литературе выработались различные подходы к определению понятия денежного потока.

Как видно из представленных выше определений, наблюдается расхождение в подходах, касающихся как определения содержания денежного потока как объекта финансового менеджмента, так и определения непосредственно терминологии.

- Тем не менее, обобщение представленных определений позволяет выделить два подхода к определению денежного потока:
- в рамках первого подхода (Гончаров В. И., Авдеенко В. Н., Басовский Л. Е., Афоничкин А. И.) денежный поток определяется в качестве разницы, которая получена предприятием в определенный временной период, а денежные потоки рассматриваются авторами в качестве тех размеров, которые имеют входящие и исходящие направления.
- сторонниками второго подхода (Герасимова В. И., Горемыкин В. А., Грибов В. Д., Грузинов В. П.) денежный поток определяется с учетом

элементов денежного баланса предприятия и в основном рассматривается как денежный поток за определенный период времени-общая сумма доходов и расходов.

Более углубленно денежный поток рассматривает В. Д. Грибов, разделяя денежный поток предприятия делится на чистый (изменение денежных средств, удерживаемых предприятием в течение анализируемого периода), традиционный (приблизительная оценка денежных доходов от производственной деятельности) и операционный (фактический денежный доход от операционной деятельности в течении определенного периода [16]. Его исследования показали, что понятия общего денежного потока включают в себя поступления и расходы не только по основной деятельности, но по инвестиционной и финансовой.

В свою очередь, В. А. Горемыкин, исследуя понятия денежных средств и денежных потоков предприятия, указывает, что в зависимости от поставленных целей и задач анализа определение денежного потока можно изменять, в том числе – в узком или широком понимании этих категорий [14]. С учетом такого подхода приводит еще одну классификацию и:

- приоритетный (выплаты коммерческого характера, процентные и налоговые платежи);
- дискретный (выплаты, не связанные с коммерческими операциями);
- финансовый (выплаты долгосрочного капитального характера).

В соответствии с Законом Российской Федерации «О бухгалтерском учёте» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ, было установлено, что периодом сдачи отчёта о движении денежных средств считается календарный год с 01.01 по 31.12 [40].

Таким образом, денежный поток является объектом самостоятельного финансового управления. Прежде всего, самостоятельность управления денежным потоком связана с тем, что происходит формирование различных потоков денежного направления в ходе осуществления хозяйственной

деятельности и оказывает непосредственное влияние на процесс осуществления производственной и хозяйственной деятельности.

Процесс эффективного управления денежными потоками оказывает непосредственное влияние на конечное достижение целей текущего и стратегического направления, а также приводит к тому, что при окончании отчетного периода компания получает положительный финансовый результат.

## **1.2 Методы анализа денежных потоков предприятия**

Проведение аналитических процедур денежных потоков следует рассматривать в качестве частичных составляющих для проведения аналитических процедур платежеспособности и проведения анализа финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. Кроме того, следует отметить то, что для проведения оценочных процедур деятельности субъекта хозяйствования необходимы информационные ресурсы о состоянии и движении ресурсов финансового порядка, то есть, наличие отчета о движении денежных средств субъекта хозяйствования.

Основная цель проведения аналитических процедур денежных средств – предоставление для пользователей информации о размере и уровне формирования денежных потоков компании, а также эффективности использования и уровне сальдо притока и сальдо оттока денежных средств.

Проведение аналитических процедур денежных потоков позволяет ответить на важные вопросы в финансовом управлении вопросы о:

- объемах получения денег и также направлений реформирования процесса использования денежных средств субъектов хозяйствования;
- наличию средств в целях погашения обязательств в текущем порядке;
- наличию прибыли операционного порядка в целях полноценного обеспечения текущей деятельности субъекта хозяйствования;

- наличии отклонений в суммах прибыли вне зависимости от того, по какой деятельности она получена субъектом хозяйствования.

«Сопоставление темпа прироста денежного потока ( $T_{\text{чдп}}$ ) осуществляется с активами компании ( $T_{\text{акт}}$ ) а также с темпами роста общих объемов производства продукции ( $T_{\text{рп}}$ ).

В целях полноценного функционирования субъекта хозяйствования и повышения финансовой устойчивости обязательным из условий является то, чтобы темпы роста продаж были намного выше темпа роста активов неденежного направления, а темпы роста чистого денежного потока были намного выше темпов роста продаж» [12]. Данное неравенство представлено в формуле (1):

$$100 < T_{\text{акт}} < T_{\text{рп}} < T_{\text{чдп}} \quad (1)$$

Коршунов В. В. устанавливает, что под «ЧДП прямым методом определяется следующим образом – формула (2):

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{В}_{\text{рп}} + \text{П}_{\text{ав}} + \text{ПП}_{\text{од}} - \text{О}_{\text{тмц}} - \text{ЗП} - \text{Н}_{\text{п}} - \text{ПВ}_{\text{ад}} \quad (2)$$

где  $\text{В}_{\text{рп}}$  – выручка от реализации продукции и услуг;

$\text{П}_{\text{ав}}$  – полученные авансы от покупателей и заказчиков;

$\text{ПП}_{\text{од}}$  – сумма прочих поступлений от операционной деятельности;

$\text{О}_{\text{тмц}}$  – сумма средств, выплаченная за приобретение  
товарно-материальных ценностей;

$\text{Н}_{\text{п}}$  – сумма налоговых платежей;

$\text{ЗП}$  – сумма выплаченной заработной платы персоналу компании;

$\text{ПВ}_{\text{ад}}$  – сумма прочих выплат в процессе операционной  
деятельности» [26].

В соответствии с теорией Б. Г. Литвака, «формула расчёта чистого денежного потока от операционной деятельности при использовании прямого метода выглядит следующим образом – формула (3):

$$\text{ЧДД}_0 = \text{РП} + \text{ПП}_0 - \text{З}_{\text{тм}} - \text{ЗП}_{\text{оп}} - \text{НБ}_6 - \text{НП}_{\text{вф}} - \text{ПВ}_0 \quad (3)$$

где  $\text{ЧДП}_0$  – сумма чистого денежного потока компании по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

$\text{РП}$  – сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

$\text{ПП}_0$  – сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

$\text{З}_m$  – сумма денежных средств, выплаченных за приобретение сырья, материалов и полуфабрикатов у поставщиков;

$\text{ЗП}_{\text{оп}}$  – сумма заработной платы, выплаченной операционному персоналу;

$\text{НП}_6$  – сумма налоговых платежей, перечисленная в бюджет;

$\text{НП}_{\text{вф}}$  – сумма налоговых платежей, перечисленная во внебюджетные фонды;

$\text{ПВ}_0$  – сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности» [29].

Согласно О. Г. Туровцу, по «операционной (основной) деятельности чистый денежный поток рассчитывается следующим образом – формула (4):

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{ЧП}_{\text{од}} + A + \text{ДЗ} + \text{З}_{\text{мц}} + \text{КЗ} + \text{ДБП} + P + \text{П}_{\text{ав}} + \text{В}_{\text{ав}} \quad (4)$$

где  $\text{ЧП}_{\text{од}}$  – сумма чистой прибыли компании от операционной деятельности;

$A$  – сумма амортизации основных средств и нематериальных

активов;

$ДЗ$  – изменение суммы дебиторской задолженности;

$З_{ми}$  – изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям, входящих в состав оборотных активов;

$КЗ$  – изменение суммы кредиторской задолженности;

$ДБП$  – изменение суммы доходов будущих периодов;

$Р$  – изменение суммы резерва предстоящих расходов и платежей;

$П_{ав}$  – изменение суммы полученных авансов;

$В_{ав}$  – изменение суммы выданных авансов» [56].

В соответствии с теорией И. Я. Лукасевича, «под операционной деятельностью понимается элемент использования методов расчёта чистого денежного потока является чистая прибыль в отчётном периоде. После внесения определенных корректировок выступает чистая прибыль. Основная формула для расчёта показателя деловой активности выглядит следующим образом – формула 5:

$$\text{ЧДП}_o = \text{ЧП} + A_{oc} + A_{на} \pm \text{АДЗ} \pm \text{АЗ}_{\text{ТМ}} \pm \text{АКЗ} \pm \text{АР} \quad (5)$$

где  $\text{ЧДП}$  – сумма чистого денежного потока компании по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

$\text{ЧП}$  – сумма чистой прибыли компании;

$A_{oc}$  – сумма амортизации основных средств;

$A_{на}$  – сумма амортизации нематериальных активов;

$\text{АДЗ}$  – прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

$\text{АЗ}_m$  – прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов;

$\text{АКЗ}$  – прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

$\text{АР}$  – прирост (снижение) суммы резервного и других



страховых фондов» [30].

«Результаты расчёта суммы чистого денежного потока позволяет установить общий размер по организации – формула 6:

$$\text{ЧДП}_{\text{общ}} = \text{ЧДП}_{\text{од}} + \text{ЧДП}_{\text{ид}} + \text{ЧДП}_{\text{фл}} \quad (6)$$

При суммировании длительности нахождения денежных средств на каждом из этапов цикла, получается общая длительность цикла операционного направления – формула (7):

$$\text{ОЦ} = \text{П}_з + \text{П}_{\text{нп}} + \text{П}_л \quad (7)$$

где ОЦ – продолжительность операционного цикла;

$\text{П}_з$  – период заготовления;

$\text{П}_{\text{нп}}$  – период налоговых платежей;

$\text{П}_л$  – период обращения денежной наличности» [20].

«Так как компания производит оплату по счету поставщика с определенным временным интервалом, финансовый цикл (ФЦ), то есть циклическое движение денежных средств меньше операционного цикла движения кредиторской задолженности – формула (8):

$$\text{ФЦ} = \text{П}_з + \text{П}_{\text{нп}} + \text{П}_д - \text{П}_{\text{кз}} \quad (8)$$

где ФЦ – продолжительность финансового цикла;

$\text{П}_з$  – период заготовления;

$\text{П}_{\text{нп}}$  – период налоговых платежей;

$\text{П}_д$  – период обращения денежной наличности;

$\text{П}_{\text{кз}}$  – период обращения кредиторской задолженности» [20].

- проведение анализа денежных потоков компании позволяет ответить на следующие важные в финансовом управлении вопросы о:
- способности компании обеспечить погашение его текущих обязательств;
- достаточности получаемой операционной прибыли для обслуживания текущей деятельности компании;
- расхождении величины полученной прибыли и фактического наличия денежных средств у компании [43, с. 24].

Коэффициент рентабельности положительного денежного потока (КПДП), рассчитывается с помощью формулы (9):

$$\text{КПДП} = \text{П}_\text{ч} / \text{ДП}_\text{п} \quad (9)$$

где  $\text{П}_\text{ч}$  – чистая прибыль организации за период;

$\text{ДП}_\text{п}$  – положительный денежный поток за период.

Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств (КДПД) определяется по формуле (10):

$$\text{КДПД} = \text{П}_\text{ч} / \text{ДП}_\text{ср} \quad (10)$$

Коэффициент рентабельности оттока денежных средств (КДПД) (11)

$$\text{КДПД} = \text{П}_\text{ч} / \text{ДП}_\text{о} \quad (11)$$

где  $\text{ДП}_\text{о}$  – отрицательный денежный поток за период.

Период одного оборота денежных средств в днях (О) показывает сколько времени необходимо денежным средствам для совершения одного

полного оборота. Чем меньше данный показатель, тем меньше времени необходимо для совершения одного оборота, определяется по формуле (12):

$$O = C / \left( \frac{T}{D} \right) \quad (12)$$

где  $C$  – остатки денежных средств (средние или на определенную дату);

$T$  – оборот за месяц;

$D$  – число дней в рассматриваемом периоде.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств ( $K_o$ ), характеризует какое количество оборотов совершили денежные средства за анализируемый период, как правило за день, месяц, квартал, год. Чем выше значение данного коэффициента оборачиваемости, тем лучше использование средств в организации, исчисляется по формуле (13):

$$K_o = T / C \quad (13)$$

Коэффициент загрузки средств в обороте ( $K_z$ ) является обратно пропорциональным коэффициенту оборачиваемости и определяется как отношение между остатками денежных средств к количеству оборотов за определенный период. «Благодаря анализу денежных потоков можно получить достаточно важную и полезную информацию о достаточности чистых денежных потоков от текущей финансово-экономической деятельности организации для дальнейшего финансового развития компании. Анализ денежных потоков на основе отчета о движении денежных потоков позволяет установить реальное финансовое состояние любой компании» [20].

Таким образом, управление денежными потоками основано на принципах надежности, сбалансированности, эффективности и ликвидности. В процессе анализа денежных потоков выявляются факторы, оказывающие положительное или отрицательное влияние на изменение денежных потоков.

### 1.3 Способы оптимизации денежных потоков предприятия

Денежные потоки субъекта хозяйствования являются определенной совокупностью денежных средств, которые находятся в кассе, на банковских счетах, на счетах валютного и специального назначения, в аккредитивах, чековых книжках, в переводах в пути и документах денежного назначения.

Цель управления денежными потоками – эффективное использование денежных средств и рациональное использование денежных средств.

В качестве аспекта управления денежными потоками выступает их непосредственная оптимизация. Рассмотрим основные направления оптимизации денежных потоков более подробно.

Балансирование дефицитного денежного потока. К группе балансирования относятся мероприятия, направленные на:

- рост объема положительного денежного потока в перспективе;
- обеспечение дополнительной эмиссии ценных бумаг;
- привлечение долгосрочных кредитов;
- продажа инвестиционных финансовых инструментов;
- сдача в аренду внеоборотных активов.

Процесс, направленный на снижение отрицательного денежного потока приводит к тому, что сокращаются объемы реального инвестирования, а также издержки.

Метод сбалансированности избыточного денежного потока выступает в качестве метода инвестиционного роста, в том числе:

- расширение воспроизводства внеоборотных активов;
- разработка и реализация инвестиционных проектов;
- диверсификация текущей деятельности;
- диверсификация инвестиционного портфеля;
- диверсификация кредитных ресурсов.

Методика оптимизации дефицита по денежному потоку напрямую зависит от того, насколько характерна дефицитность по нему – в краткосрочной перспективе или долгосрочной перспективе.

Ускорение денежных средств на краткосрочную перспективу может быть достигнуто при помощи реализации следующих мероприятий:

- увеличение скидок на основную товарную продукцию;
- обеспечение частичной предоплаты за отгруженную продукцию;
- обеспечение полной предоплаты за отгруженную продукцию;
- сокращение сроков по предоставлению кредитов для покупателей;
- ускорение инкассационных операций по просроченной дебиторской задолженности;
- использование векселей, факторинга и форфейтинга;
- ускорение инкассационных операций и пр.

Замедление по денежным выплатам на краткосрочную перспективу может быть достигнуто при помощи осуществления следующих мероприятий:

- использование флоутирующего инструмента для замедления инкассационного процесса;
- согласование с покупателем сроков предоставления для них кредита;
- реструктуризация портфеля финансовых кредитных инструментов и пр.

Рост положительного денежного потока может быть достигнут при помощи:

- стратегического инвестирования;
- увеличения объёма собственного капитала;
- дополнительной эмиссии акций;
- привлечения кредитов;
- продажи финансовых инструментов;
- сдачи в аренду внеоборотных активов.

Снижение отрицательного денежного потока возможно при помощи реализации:

- сокращения финансирования инвестиционной деятельности;
- отказ от финансового инвестирования;
- снижение издержек.

В рамках оптимизации денежных потоков в целом используются две методики: методика выравнивания и методика синхронизационного назначения. Выравнивание – это временное интервальное сглаживание в рассматриваемом периоде. Синхронизация – обеспечение определённого уровня платежеспособности организации, а также снижение размера страховых резервов. В качестве заключительного этапа оптимизации выступает обеспечение условий по максимизации чистого денежного потока. Рост денежного потока приводит к тому, что повышаются темпы экономического развития организации, а также снижается независимость от внешнего финансирования.

Таким образом, подводя итоги первого раздела, можно отметить, что денежный поток характеризует движение денежных средств предприятия, разделяется на денежный поток от операционной, от инвестиционной, от финансовой деятельности, бывает положительным и отрицательным. Важно обеспечить положительное сальдо денежного потока предприятия для того, чтобы предприятие оставалось платёжеспособным. Денежный поток, который формируется в ходе хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования, является важным и самостоятельным объектом финансового управления. Проведение аналитических процедур денежных потоков следует рассматривать в качестве частичных составляющих для проведения аналитических процедур платежеспособности и проведения анализа финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. Кроме того, следует отметить то, что для проведения оценочных процедур деятельности субъекта хозяйствования необходимы информационные ресурсы о состоянии и движении ресурсов финансового порядка, то есть, наличие отчета о движении

денежных средств субъекта хозяйствования. Оптимизация потоков денежного назначения – реализационный процесс мероприятий, направленных на стимулирование денежных поступлений и повышение эффективности их использования.

## **2 Анализ денежных потоков на примере АО «Сибирский антрацит»**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Сибирский антрацит»**

Акционерное общество «Сибирский антрацит» (далее – АО «Сибирский антрацит») было основано 30.10.2001 г.

Реквизиты:

ОГРН: 1025404670620.

ИНН/КПП: 5406192366/544301001.

ОКПО: 55472826.

ОКАТО: 50215815001.

ОКТМО: 50615415101.

ОКФС: 23 – Собственность иностранных юридических лиц

ОКОГУ: 4210011 – Хозяйственные общества и товарищества с участием иностранных юридических и (или) физических лиц, а также лиц без гражданства.

ОКОПФ: 12267 – Непубличные акционерные общества.

Основным видом деятельности является добыча антрацита открытым способом (05.10.11).

Юридический адрес: Российская Федерация, 633224, Новосибирская обл., Искитимский р-н., пос. Листвянский, ул. Советская, д. 2а.

Управление финансовой деятельностью организации, финансовыми результатами деятельности субъекта хозяйствования и его состоянием, а также реализационный процесс стратегического финансового управления в АО «Сибирский антрацит» осуществляется заместителем директора по финансовым вопросам и генеральным директором.

Реализация краткосрочной финансовой политики АО «Сибирский антрацит» направлена, в первую очередь, на обеспечение эффективного



формирования, управления и увеличения текущих финансовых ресурсов и обеспечение сохранения текущего и перспективного в краткосрочной перспективе (с учетом заданных целевых показателей) финансового состояния организации.

Фактически ключевыми объектами управления в рамках реализуемой краткосрочной финансовой политики АО «Сибирский антрацит» выступают:

- денежные потоки;
- финансовые результаты деятельности;
- расчеты и обязательства, включая текущие обязательства по кредитным отношениям компании;
- финансовое состояние, включая ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость компании;
- финансовые вложения, носящие краткосрочный (до 1 года) характер.

В свою очередь, долгосрочная финансовая политика АО «Сибирский антрацит» нацелена на управление финансовыми ресурсами, активами и формируемыми обязательствами компании в средне- и долгосрочной перспективе в периоды времени от 1 года.

Объектом управления в рамках такой долгосрочной финансовой политики в АО «Сибирский антрацит» выступают:

- долгосрочные обязательства по привлеченным ресурсам (кредитные ресурсы, облигации) и долгосрочные инвестиционные вложения компании;
- акции компании, их стоимость, а также в целом рыночная стоимость компании;
- инвестиционная привлекательность и долгосрочные кредитные и инвестиционные рейтинги компании;
- рациональное формирование активов (имущества) и источников его формирования, и обеспечение достаточной их отдачи, выраженной в том числе в виде чистой прибыли и рентабельности активов и капитала;

- обеспечение выбора и реализации финансирования долгосрочных проектов, обеспечивающих поступательное и устойчивое развитие компании в рамках реализуемой долгосрочной стратегии роста.

Учетная политика АО «Сибирский антрацит» содержит организационно-технические и методические характеристики применяемой системы учета, методологию учета, построенную на основе требования национального законодательства, а также требований МСФО, а также описывает существенные условия и отраслевую специфику ведения учета в компании и раскрывает текущее состояние технического и методического обеспечения ведения учета в компании.

Учетная политика АО «Сибирский антрацит» разрабатывается ежегодно службой главного бухгалтера компании и утверждается приказом генерального директора компании по представлению главного бухгалтера в декабре года, предшествующего году, на который происходит ее утверждение.

Положение об инвестиционной политике отражает ключевые аспекты реализуемой АО «Сибирский антрацит» инвестиционной политики и разрабатывается совместно финансово-экономическими службами, находящимися в ведении заместителя генерального директора по развитию и финансового директора.

Основными раскрываемыми в Положении аспектами являются описание механизма реализации инвестиционной деятельности компании, план инвестиционной деятельности компании на текущую, средне- и долгосрочную перспективу, а также механизм обеспечения инвестиционной привлекательности компании.

Положение об инвестиционной политике АО «Сибирский антрацит» разрабатывается 1 раз в 3 года и утверждается приказом генерального директора за подписью финансового директора и заместителя генерального директора по развитию.

Ежегодно в Положение вносятся изменения, касающиеся средне- и долгосрочных аспектов инвестиционной деятельности компании, с учетом

проводимой оценки текущего положения компании на рынке и промежуточных отчетов о финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности компании за отчетные периоды.

Дивидендная политика АО «Сибирский антрацит» носит характер ограниченного доступа и описывается в Положении о дивидендной политике, утверждаемом генеральным директором компании. Ежегодно АО «Сибирский антрацит» составляет отчеты о финансово-хозяйственной деятельности и публикует с доступом акционерам результаты реализации дивидендной политики компании.

В таблице 1 представлены основные показатели деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг. (приложения А-В).

Таблица 1 – Основные показатели деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение (2021 г. к 2019 г.)	
				Абсолютное	Темп прироста, %
Объем производства работ, т. р.	42355125	41335647	80590663	38235538	90,27
Среднесписочная численность работников, чел	4170	4200	4210	40	0,96
Среднегодовая выработка на 1 работника, т. р.	10157,10	9841,82	19142,68	8985,58	88,47
Стоимость основных средств, т. р.	12499859	13279036	17841798	5341939	42,74
Фондоотдача, р.	3,89	3,11	4,52	0,63	16,20
Выручка, т. р.	46842478	44526079	83073268	36230790	70,31
Себестоимость, т. р.	15372654	15212955	26181148	10808494	70,31
Прибыль от продаж, т. р.	11070873	8645196	28295572	17224699	155,59
Рентабельность, %	23,63	19,42	34,06	10,43	-
Прибыль до налогообложения, т. р.	9152043	-51576	29315358	20163315	220,31
Чистая прибыль (убыток), т. р.	7200587	-116500	23135304	14134717	221,30
Коэффициент текущей ликвид. (норматив – 1,50)	1,47	1,58	1,23	- 0,24	-

На основе представленных результатов деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг. было установлено следующее.

Объем производства в 2021 г. составил 80590663 т. р., что на 38235538 т. р. больше, чем в 2019 г.

Увеличение объема производства оказало положительное влияние на такие показатели, как выручка и прибыль.

При анализе показателя выручки за 2019-2021 гг. было установлено его увеличение на 36230790 т. р.

Общая сумма выручки за 2021 г. составила 83073268 т. р. Показатель прибыли в 2021 г. составил 28295572 т. р., что на 17224699 т. р. больше, чем в 2019 г.

Чистая прибыль в 2021 г. оказалась больше показателя чистой прибыли за 2019 г. на 14134717 т. р. Основной причиной увеличения чистой прибыли является увеличение прибыли от продаж в 2021 г.

За 2019-2021 гг. значение коэффициента текущей ликвидности снизилось с до 1,47, что на 0,24 п. п. меньше (нормативное значение коэффициента составляет 1,5-2), следовательно, обеспеченность компании собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств компании улучшилась, но не достигла нормативного значения.

Таким образом, показатели деятельности АО «Сибирский антрацит» оказались положительными.

## **2.2 Анализ структуры и динамики денежных потоков АО «Сибирский антрацит»**

Структура и организация управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» представлена в приложении Г.

Представленная в приложении Г структура демонстрирует, что процесс управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит»

осуществляется совместно с отделом финансового управления, службой бухгалтерии, заместителем генерального директора по финансовому развитию и управлению и гл. бухгалтером.

В таблице 2 представлен анализ состава и динамики денежных потоков по основным видам деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

Таблица 2 – Анализ состава и динамики денежных потоков по основным видам деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя, т. р.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонения	Темп роста, %
Поступления по текущей деятельности:	52763105	49493730	84180875	31417770	159,54
от продажи продукции, работ и услуг	48221122	46900995	82436129	34215007	170,95
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	63110	10392	82613	19503	130,90
прочие поступления	4478873	2582343	1662133	-2816740	37,11
Платежи по текущей деятельности:	47085083	38115852	65197890	18112807	138,47
поставщикам	30387887	28828429	51686346	21298459	170,09
на оплату труда	2688840	2265571	2428591	-260249	90,32
на погашение процентов по долговым обязательствам	1714071	1725151	1652081	-61990	96,38
на уплату налогов	2077729	669686	4466509	2388780	214,97
прочие платежи	10216556	4627015	4964363	-5270193	48,59
Сальдо денежных потоков по текущей деятельности	5678022	11377878	18982985	13304963	334,32

Исследование состава и динамики денежных потоков по основным видам деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг. позволило

установить, что величина текущих поступлений в 2021 г. увеличилась на 59,54% в сравнении с 2019 годом. Это привело к тому, что увеличилось итоговое сальдо денежных потоков по текущей деятельности – на 13304963 т. р. в 2021 г. к 2019 г., или в 3,34 раза. В таблице 3 представлен анализ состава и динамики денежного потока по инвестиционной деятельности в АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

Таблица 3 – Анализ состава и динамики денежного потока по инвестиционной деятельности в АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонения	Темп роста, %
Поступления по инвестиционной деятельности:	2809524	6385221	4109532	1300008	146,27
от продажи внеоборотных активов	381100	480	1468034	1086934	385,21
от продажи акций других организаций	0	0	0	0	0
от возврата займов и продажи долговых ЦБ	1804638	4188361	1856225	51587	102,86
в виде дивидендов и процентов	623786	2196380	785273	161487	125,89
прочие поступления	0	0	0	0	0
Платежи по инвестиционной деятельности:	2306779	3108737	6502207	4195428	281,87
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	1939312	3070715	6437319	4498007	331,94

Продолжение таблицы 3

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонения	Темп роста, %
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	22010	0	0	- 22010	0
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	325126	38022	64888	-260238	19,96
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	20331	0	0	-20331	-
Сальдо денежных потоков	502745	3276484	2392675	1889930	475,92

Данные, приведенные в таблице 3, демонстрируют, что сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности в АО «Сибирский антрацит» характеризовалось участием компании во всех направлениях инвестиционной деятельности. Сальдо было положительным и составило 2392675 т. р.

В таблице 4 представлен анализ изменения состава и структуры денежных потоков АО «Сибирский антрацит» по финансовой деятельности за 2019-2021 гг.

Таблица 4 – Анализ изменения состава и структуры АО «Сибирский антрацит» по финансовой деятельности за 2019-2021 гг.

Наименование показателя, т. р.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонения	Темп роста, %
Поступления по финансовой деятельности	60495398	2250071	3448763	-57046635	5,70
получение кредитов и займов	60458033	2226142	3438178	-57019855	5,69
прочие поступления	37365	23929	10585	-26780	28,33
Платежи по финансовой деятельности:	59920168	16649034	16937312	-42982856	26,27
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	22170276	10956869	5502789	-16667487	24,82
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	36749892	5692165	11434523	-25315369	31,11
Сальдо денежных потоков по финансовой деятельности	1575230	-14398963	-13488549	-15063779	-

Исследование состава и структуры денежных потоков АО «Сибирский антрацит» по финансовой деятельности за 2019-2021 гг. позволило определить, что в 2021 г. в сравнении с 2019 г. сумма поступлений денежных средств снизилась на 15063779 т. р.



На снижение денежных поступлений оказали существенное влияние следующие показатели:

- снижение суммы поступлений по финансовой деятельности на 57046635 т. р.;
- увеличение задолженности по платежам на 42982856 т. р.

Информация по процедурам оценки принципов управления денежными потоками в деятельности АО «Сибирский антрацит» представлена в таблице 5.

Таблица 5 – Информация по процедурам оценки принципов управления денежными потоками в деятельности АО «Сибирский антрацит»

Принцип	Отметка о реализации	Подходы к реализации принципа в компании
Принцип интегрированности	Да	В АО «Сибирский антрацит» разработан план годового и план квартального развития компании, основной составляющей которых выступает именно план финансового развития, а также план по движению денежных потоков
Принцип комплексного характера принятия решений	Да	Процесс управления денежными потоками в деятельности АО «Сибирский антрацит» осуществляется как финансовыми отделами, так и бухгалтерским отделом в целях полноценного распределения степени финансовой ответственности
Принцип высокого динамизма	Да	Процедура, направленная на разработку, на аналитические и на контрольные процедуры осуществляется в рамках отчётного периода, а также в рамках деятельности финансового и бухгалтерского отдела, что является свидетельством динамичного управления потоками денежного характера
Принцип вариативности подходов	Да	Разрабатываемые в компании финансовые планы по годовому развитию имеют определенную степень риска, следовательно, их моделирование осуществляется в рамках подбора вариантов позитивного и вариантов негативного развития оперативной деятельности АО «Сибирский антрацит»

Продолжение таблицы 5

Принцип	Отметка о реализации	Подходы к реализации принципа в компании
Принцип ориентации на стратегические цели	Да	АО «Сибирский антрацит» в каждый из периодов (отчётных) осуществляет разработку плана стратегического развития субъекта хозяйствования, одной из частей которого выступает стратегия финансового развития в рамках построения прогнозного плана развития на будущие периоды
Уровень реализации, %	100,00	-

Данные, представленные в таблице 5, демонстрируют, что уровень по реализации принципов базового назначения в процессе управления денежными потоками АО «Сибирский антрацит» составляет 100 %, то есть, фактически соблюдаются все принципиальные направления управленческой и текущей деятельности, что демонстрирует деятельность самого субъекта с положительной стороны.

Далее осуществлен анализ влияния финансовых показателей на величину денежного потока в АО «Сибирский антрацит».

### **2.3 Анализ влияния финансовых показателей на величину денежного потока АО «Сибирский антрацит»**

Анализ влияния финансовых показателей на величину денежного потока в АО «Сибирский антрацит» начнем с коэффициентного анализа эффективности управления денежными потоками.

В таблице 6 представлен коэффициентный анализ эффективности управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

Таблица 6 – Коэффициентный анализ эффективности управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019	2020	2021	Отклонение	Темп роста, %
Денежные средства на начало периода, т. р.	536092	7860018	9505217	8969125	17,73 раза
Денежные средства, поступившие за период, т. р.	116068027	58129022	91739170	-24328857	79,04
Денежные средства, израсходованные за период, т. р.	108312030	57873623	88637409	-19944621	81,84
Средняя величина денежных средств, т. р.	7755997	255399	3101761	-4654236	39,99
Средняя сумма краткосрочных финансовых вложений, т. р.	2390349	203350	203350	-2186999	8,51
Средняя сумма краткосрочной дебиторской задолженности, т. р.	18578193,50	13028329	13856912,50	-4721281	74,59
Выручка от продаж, т. р.	46842478	44526079	83073268	36230790	177,35
Среднедневной расход денежных средств по текущей деятельности, т. р.	296745,29	160760,06	246215,03	-50530,26	82,97
Чистая прибыль, т. р.	7200587	-116500	23135304	15934717	321,30
Амортизация за год, т. р.	639264	558186	1133697	494433	177,34
Долгосрочные и краткосрочные обязательства, т. р.	74751709	80445037	72875499	-1876210	97,49
Уровень достаточности денежных средств, дни	0,1782	0,007	0,043	-0,1352	-
Интервал самофинансирования текущей деятельности	97	84	70	-27	-
Уровень достаточности денежных средств, дни	0,1782	0,007	0,043	-0,1352	-

Продолжение таблицы 6

Наименование показателя	2019	2020	2021	Отклонение	Темп роста, %
Интервал самофинансирования текущей деятельности	97	84	70	-27	-
Коэффициент Бивера	0,10	0,005	0,33	0,23	-
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	0,13	0,57	0,76	0,63	-
Коэффициент ликвидности денежного потока	1,07	1,00	1,03	-0,04	-
Коэффициент эффективности денежного потока	0,12	0,30	0,29	0,17	-
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока	0,06	-0,002	0,252	0,192	-
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств	0,928	-0,456	7,46	6,532	-
Коэффициент рентабельности денежного оттока	0,07	0,002	0,03	-0,04	-
Период одного оборота денежных средств в днях	61,24	77,92	56,50	-4,74	-
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	5,960	4,684	6,460	0,50	-
Денежные средства и их эквиваленты, т. р.	7860018	9505217	12859358	4999340	163,60
Чистый денежный поток	7860018	9505217	12859357	4999339	164,88
Выбытие денежных средств	58920168	16649034	16937312	-41982856	28,75
Чистый денежный поток по текущей деятельности	5678022	11377878	18982985	13304963	334,32
Выбытие денежных средств по текущей деятельности	47085083	38115852	65197890	18112807	138,47

Увеличение платежеспособного уровня в АО «Сибирский антрацит» свидетельствует о возможности расчёта организации по текущим обязательствам.

Положительная динамика коэффициента Бивера составила по росту 0,23 в 2021 г. по отношению к коэффициенту 2019 г. Следовательно, АО «Сибирский антрацит» в 2021 г. имело возможности для того, чтобы покрывать при помощи чистого дохода текущие обязательства.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока увеличился на 0,63 и составил в 2021 г. 0,76.

Коэффициент ликвидности денежного потока снизился на 0,04 и составил в 2021 г. 1,03.

Снижение коэффициента ликвидности денежного потока свидетельствует о том, что входящий и исходящий денежные потоки находятся на недостаточном уровне для нормального функционирования АО «Сибирский антрацит», о чем свидетельствует коэффициент эффективности денежного потока, который составил 0,29 в 2021 г.

Период одного оборота денежных средств в днях снизился до 56,50 дней, что на 4,74 дней меньше и характеризует оптимизацию активной деятельности АО «Сибирский антрацит» в использовании денежных средств.

В таблице 7 представлено исследование устойчивости АО «Сибирский антрацит» к инфляционному фактору за период 2019-2021 гг.

Таблица 7 – Исследование устойчивости АО «Сибирский антрацит» к инфляционному фактору за период 2019-2021 гг.

Показатели, т. р.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонения
Денежные активы (ДА) (строки баланса)	53660785	58043137	62814597	9153812
Неденежные активы (НДА)	26914896	28109372	33400890	6485994
Денежные пассивы (ДП)	79376669	84966369	95301659	15924990
Неденежные пассивы (НДП)	0	0	0	0
Баланс	80575681	86152509	96215487	15639806
Показатель удельного веса денежных активов в активе баланса, %	66,60	67,37	65,29	-1,31

Продолжение таблицы 7

Показатели, т. р.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонения
Показатель удельного веса денежных пассивов в пассиве баланса, %	98,51	98,62	99,05	0,54
Соотношение денежных активов и денежных пассивов компании	67,60	68,31	65,91	-1,69

По данным таблицы 7 можно сделать следующие выводы. В АО «Сибирский антрацит» наблюдается увеличение денежных активов на 9153812 т. р. и увеличение денежных обязательств на 15924990 т. р. В целом, представленные показатели свидетельствуют о том, что в АО «Сибирский антрацит» организована «консервативная стратегия» привлечения капитала заёмного порядка для того, чтобы финансировать затраты по перевооружению или замене активов внеоборотного порядка.

Таким образом, по результатам второго раздела можно сделать следующие выводы:

- исследование состава и динамики денежных потоков по основным видам деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг. позволило установить, что величина поступления текущего порядка в 2021 г. увеличилась на 59,54 % в сравнении с 2019 годом. Это привело к тому, что увеличилось итоговое сальдо денежных потоков по текущей деятельности – на 13304963 т. р. в 2021 г. к 2019 г. или в 3,34 раза;
- исследование состава и структуры денежных потоков АО «Сибирский антрацит» по финансовой деятельности за 2019-2021 гг. позволило определить, что в 2021 г. в сравнении с 2019 г. сумма поступлений денежных средств снизилась на 15063779 т. р.;
- на снижение денежных поступлений оказали существенное влияние следующие показатели: снижение суммы поступлений по финансовой деятельности на 57046635 т. р.; увеличение

задолженности по платежам на 42982856 т. р. Увеличение платежеспособного уровня в АО «Сибирский антрацит» свидетельствует об возможности расчёта организации по текущим обязательствам;

- положительная динамика коэффициента Бивера составила по росту 0,23 в 2021 г. по отношению к коэффициенту 2019 г. Следовательно, АО «Сибирский антрацит» в 2021 г. имело возможности для того, чтобы покрывать при помощи чистого дохода текущие обязательства;
- снижение коэффициента ликвидности денежного потока свидетельствует о том, что входящий и исходящий денежные потоки находятся на недостаточном уровне для нормального функционирования АО «Сибирский антрацит», о чем свидетельствует коэффициент эффективности денежного потока, который составил 0,29 в 2021 г.
- проведенный анализ эффективности управления денежными потоками АО «Сибирский антрацит» показал, что в качестве одной из проблем управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» выступает достаточно высокий уровень отрицательного воздействия на внешнеторговую деятельность. Также проблемой выступает отсутствие вложений в краткосрочную инвестиционную деятельность и отсутствие как таковой капитализации свободных денежных средств.

### **3 Разработка предложений по оптимизации денежных потоков АО «Сибирский антрацит»**

#### **3.1 Рекомендации по оптимизации денежных потоков АО «Сибирский антрацит»**

Анализ эффективности управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» продемонстрировал, что наличие определённых проблем и угроз для управления потоками денежного направления реально свести к положениям, представленным в таблице 8.

Таблица 8 – Проблемы в управлении денежными потоками в АО «Сибирский антрацит»

Выявленная проблема	Влияние на эффективность финансово-хозяйственной деятельности
Наличие определенной долговой нагрузки.	Наличие существенного денежного оттока в части основной долговой нагрузки (отрицательное влияние на конечный финансовый результат).
Наличие интенсивных инвестиционных вложений в долгосрочную деятельность, но не в краткосрочную.	Отрицательное влияние на величину положительного денежного потока, а также образование упущенных выгод по причине использования свободных денежных средств.
Наличие отрицательного воздействия как валютных разниц, так и наличие определенных рисков при ведении внешней торговли	Наличие отрицательного денежного потока по сделкам во внешней торговле

В качестве одной из проблем управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» выступает достаточно высокий уровень отрицательного воздействия на внешнеторговую деятельность.

Также проблемой выступает отсутствие вложений в краткосрочную инвестиционную деятельность и отсутствие как таковой капитализации свободных денежных средств.



Направления по повышению уровня эффективности управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» представлены в приложении Д.

Согласно данным, представленным в приложении Д, для решения проблем управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит», необходимо реализовывать вспомогательные направления финансовой деятельности, которые могут привести к повышению эффективности управления денежными потоками (таблица 9).

Таблица 9 – Цели вспомогательного порядка, направленные на повышение уровня эффективности управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит»

Основная цель	Формулировка вспомогательных целей
Поддерживать и повышать положительный уровень денежного потока по всем уровням деятельности.	снизить затраты на 1 р. проведенных работ; увеличить показатель прибыли по неосновным видами деятельности
Повысить уровень рентабельности по показателю «собственный капитал».	диверсифицировать инвестиционную политику организации посредством расширения направлений инвестиционной деятельности; обеспечить стабильную капитализацию по всем финансовым ресурсам АО «Сибирский антрацит»
Обеспечить высокий уровень устойчивости АО «Сибирский антрацит»	повысить долю собственных источников финансирования; повысить показатели ликвидности АО «Сибирский антрацит»

Данные таблицы 9 демонстрируют следующее:

- для оперативного высвобождения финансовых ресурсов, содержащихся в дебиторской задолженности, необходимо обеспечение более тесного сотрудничества с ПАО Сбербанк для внедрения факторинга по экспорту без регресса. Схематично реализация факторинга представлена в приложении Е.;
- для снижения потерь денежных ресурсов АО «Сибирский антрацит» важно развивать направление краткосрочной инвестиционной деятельности, а также использование механизма депозитов

краткосрочного направления для обеспечения сохранности стоимости не вовлеченный в оборот ресурсов денежного порядка и обеспечения прироста прибыли.

Далее приведем экономическое обоснование предложенных мероприятий.

### 3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Условия заключения сделки по экспортному факторингу без регресса, предоставляемые ПАО Сбербанк для АО «Сибирский антрацит», представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Общие условия экспортного факторинга для АО «Сибирский антрацит» от ПАО Сбербанк

Тип факторинга	Факторинг открытый, т.е. может быть проведён с уведомлением зарубежного покупателя об использовании экспортного факторинга
Размер финансирования	До 95-100 % от суммы уступленного денежного требования за вычетом дисконта
Валюта финансирования	Валюта соответствует валюте контракта
Отсрочка платежа	До 90 дней календарных дней
Дополнительный срок	До 90 календарных дней
Лимиты	Финансирование осуществляется в пределах лимитов, установленных Экспорт-фактором
Дополнительные условия	Банк финансирует поставщика по денежным требованиям, срок погашения которых не наступил на дату выплаты
Процентная ставка банка по факторингу, %	15
Размер комиссионных вознаграждений, %	1,2
Количество дней с момента покупки счета банком до его оплаты, дни	Не более 5 дней
Требования к залому, коэффициент переоценки залоговой суммы по факторингу	1,3

Исходя из представленных в таблице 10 данных, произведем расчет финансовых выгод и расходов АО «Сибирский антрацит» на примере внешнеторговой сделки, заключенной в ноябре 2020 года на сумму 439,00 т. р.

Сумма финансирования АО «Сибирский антрацит» банком составит не менее 95 %, то есть:

$$439,0 \times 0,95 = 417,1 \text{ т. р.}$$

Сумма дисконта согласно равна разнице между суммой денежного обязательства должника и суммой, выплачиваемой фактором кредитору:

$$439,0 - 417,1 = 21,9 \text{ т. р.}$$

Доход АО «Сибирский антрацит» будет равен сумме процентов за кредит и комиссионного вознаграждения, то есть:

$$0,3 + 5,3 = 5,6 \text{ т. р.}$$

Максимально возможный процент за кредит составляет:

$$439,0 \times 5 \times 0,15 / 360 = 0,9 \text{ т. р.}$$

Исходя из условий факторинга, комиссионное вознаграждение банку составит для АО «Сибирский антрацит»:

$$439,0 \times 1,2 \% = 5,3 \text{ т. р.}$$

Обобщим полученные результаты в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет стоимости факторинга для АО «Сибирский антрацит» при использовании экспортного факторинга в ПАО Сбербанк, т. р.

Показатель, т. р.	Значение
Сумма дебиторской задолженности	439,00
Сумма задолженности, оплачиваемой банком	417,10
Сумма дисконта	21,90
Процент за кредит	0,90
Комиссионное вознаграждение	5,30
Итого возврат дебиторской задолженности компании	410,80
Итого выплат компании банку	6,20

Общая сумма возврата средств АО «Сибирский антрацит» составит, таким образом, с учетом полагающихся выплат банку:

$$417,10 - 6,2 = 410,80 \text{ т. р.}$$

Найдем среднегодовую стоимость краткосрочных активов АО «Сибирский антрацит» с учетом высвобождения их излишне сформированной суммы:

$$OC' = (19\ 539,90 + 23\ 677,80 - 439,00) / 2 = 21\ 389,40 \text{ т. р.},$$

где 19 539,9 и 23 677,8 – стоимость краткосрочных активов на начало и конец года, т. р.

439,0 – сумма снижения стоимости краткосрочных активов на конец года, т. р.

Тогда оборачиваемость оборотных активов компании может ускориться до величины:

$$54\,783,4 / 21\,389,4 = 2,573 \text{ оборота,}$$

где 54 783,4 – выручка от реализации продукции за отчетный год, т. р.;

21 389,4 – среднегодовая стоимость оборотных активов компании на конец года с учетом факторинга, т. р.

Прирост прибыли составит:

$$\Delta\P = (2,573 - 2,535) \cdot 0,2430 \times 21\,389,4 = 197,50 \text{ т. р.}$$

Чистый прирост прибыли от реализации компании может составить:

$$\Delta\P = 197,50 - 28,20 = 169,30 \text{ т. р.}$$

Согласно экспертной оценке, реализация предложенных мероприятий позволит АО «Сибирский антрацит» повысить финансовые результаты предприятия в среднем на 3 %. Реализация предлагаемых мероприятий позволит АО «Сибирский антрацит» увеличить чистую прибыль предприятия, которая будет направлена на наращивание стоимости собственного капитала и рост денежных средств компании; а также приведёт к оптимизации денежных потоков, росту платёжеспособности предприятия для бесперебойной его работы.

Таким образом, проведенный анализ эффективности управления денежными потоками АО «Сибирский антрацит» показал, что в качестве одной из проблем управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» выступает достаточно высокий уровень отрицательного воздействия на внешнеторговую деятельность. Также проблемой выступает отсутствие вложений в краткосрочную инвестиционную деятельность и отсутствие как таковой капитализации свободных денежных средств.

Для решения данных проблем для АО «Сибирский антрацит» было предложено:

- для оперативного высвобождения финансовых ресурсов, содержащихся в дебиторской задолженности, необходимо обеспечение более тесного сотрудничества с ПАО Сбербанк для внедрения факторинга по экспорту без регресса;
- для снижения потерь денежных ресурсов АО «Сибирский антрацит» важно развивать направление краткосрочной инвестиционной деятельности, а также использование механизма депозитов краткосрочного направления для обеспечения сохранности стоимости не вовлеченный в оборот ресурсов денежного порядка и обеспечения прироста прибыли;
- реализация предлагаемых мероприятий позволит АО «Сибирский антрацит» увеличить чистую прибыль предприятия, которая будет направлена на наращивание стоимости собственного капитала и рост денежных средств компании; а также приведёт к оптимизации денежных потоков, росту платёжеспособности предприятия для бесперебойной его работы.

## Заключение

По результатам написания бакалаврской работы «Анализ движения денежных средств и пути оптимизации денежных потоков» были сделаны следующие выводы.

Денежный поток характеризует движение денежных средств предприятия, разделяется на денежный поток от операционной, от инвестиционной, от финансовой деятельности, бывает положительным и отрицательным. Важно обеспечить положительное сальдо денежного потока предприятия для того, чтобы предприятие оставалось платёжеспособным. Денежный поток, который формируется в ходе хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования, является важным и самостоятельным объектом финансового управления.

Проведение аналитических процедур денежных потоков следует рассматривать в качестве частичных составляющих для проведения аналитических процедур платёжеспособности и проведения анализа финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. Кроме того, следует отметить то, что для проведения оценочных процедур деятельности субъекта хозяйствования необходимы информационные ресурсы о состоянии и движении ресурсов финансового порядка, то есть, наличие отчета о движении денежных средств субъекта хозяйствования.

Оптимизация потоков денежного назначения – реализационный процесс мероприятий, направленных на стимулирование денежных поступлений и повышение эффективности их использования.

На основе представленных результатов деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг. было установлено следующее.

Объем производства в 2021 г. составил 80590663 т. р., что на 38235538 т. р. больше, чем в 2019 г. Увеличение объема производства оказало положительное влияние на такие показатели, как выручка и прибыль. При анализе показателя выручки за 2019-2021 гг. было установлено его увеличение

на 36230790 т. р. Общая сумма выручки за 2021 г. составила 83073268 т. р. Показатель прибыли в 2021 г. составил 28295572 т. р., что на 17224699 т. р. больше, чем в 2019 г.

Чистая прибыль в 2021 г. оказалась больше показателя чистой прибыли за 2019 г. на 14134717 т. р. Основной причиной увеличения чистой прибыли является увеличение прибыли от продаж в 2021 г.

За 2019-2021 гг. значение коэффициента текущей ликвидности снизилось с до 1,47, что на 0,24 п. п. меньше (нормативное значение коэффициента составляет 1,5-2), следовательно, обеспеченность компании собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств компании улучшилась, но не достигла нормативного значения. Таким образом, показатели деятельности АО «Сибирский антрацит» оказались положительными.

Исследование состава и динамики денежных потоков по основным видам деятельности АО «Сибирский антрацит» за 2019-2021 гг. позволило установить, что величина поступления текущего порядка в 2021 г. увеличилась на 59,54 % в сравнении с 2019 годом. Это привело к тому, что увеличилось итоговое сальдо денежных потоков по текущей деятельности – на 13304963 т. р. в 2021 г. к 2019 г. или в 3,34 раза.

Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности в АО «Сибирский антрацит» характеризовалось участием компании во всех направлениях деятельности инвестиционного направления. Сальдо было положительным и составило – 2392675 т. р.

Исследование состава и структуры денежных потоков АО «Сибирский антрацит» по финансовой деятельности за 2019-2021 гг. позволило определить, что в 2021 г. в сравнении с 2019 г. сумма поступлений денежных средств снизилась на 15063779 т. р.

На снижение денежных поступлений оказали существенное влияние следующие показатели:



- снижение суммы поступлений по финансовой деятельности на 57046635 т. р.;
- увеличение задолженности по платежам на 42982856 т. р.

Увеличение платежеспособного уровня в АО «Сибирский антрацит» свидетельствует об возможности расчёта организации по текущим обязательствам.

Положительная динамика коэффициента Бивера составила по росту 0,23 в 2021 г. по отношению к коэффициенту 2019 г. Следовательно, АО «Сибирский антрацит» в 2021 г. имело возможности для того, чтобы покрывать при помощи чистого дохода текущие обязательства.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока увеличился на 0,63 и составил в 2021 г. 0,76.

Коэффициент ликвидности денежного потока снизился на 0,04 и составил в 2021 г. 1,03.

Снижение коэффициента ликвидности денежного потока свидетельствует о том, что входящий и исходящий денежные потоки находятся на недостаточном уровне для нормального функционирования АО «Сибирский антрацит», о чем свидетельствует коэффициент эффективности денежного потока, который составил 0,29 в 2021 г.

Период одного оборота денежных средств в днях снизился до 56,50 дней, что на 4,74 дней меньше и характеризует оптимизацию активной деятельности АО «Сибирский антрацит» в использовании денежных средств.

Проведенный анализ эффективности управления денежными потоками АО «Сибирский антрацит» показал, что в качестве одной из проблем управления денежными потоками в АО «Сибирский антрацит» выступает достаточно высокий уровень отрицательного воздействия на внешнеторговую деятельность. Также проблемой выступает отсутствие вложений в краткосрочную инвестиционную деятельность и отсутствие как таковой капитализации свободных денежных средств.

Для решения данных проблем для АО «Сибирский антрацит» было предложено:

- для оперативного высвобождения финансовых ресурсов, содержащихся в дебиторской задолженности, необходимо обеспечение более тесного сотрудничества с ПАО Сбербанк для внедрения факторинга по экспорту без регресса;
- для снижения потерь денежных ресурсов АО «Сибирский антрацит» важно развивать направление краткосрочной инвестиционной деятельности, а также использование механизма депозитов краткосрочного направления для обеспечения сохранности стоимости не вовлеченный в оборот ресурсов денежного порядка и обеспечения прироста прибыли;
- реализация предлагаемых мероприятий позволит АО «Сибирский антрацит» увеличить чистую прибыль предприятия, которая будет направлена на наращивание стоимости собственного капитала и рост денежных средств компании; а также приведёт к оптимизации денежных потоков, росту платёжеспособности предприятия для бесперебойной его работы.

## Список используемой литературы

1. Абдукаримов, И.Т. Эффективность и финансовые результаты хозяйственной деятельности: критерии и показатели их характеризующие, методика оценки и анализа / И.Т. Абдукаримов, Н.В. Тен // Социально-экономические явления и процессы. – 2019. – № 5. – С. 11-21.
2. Авдеевко, В.Н. Производственный потенциал промышленного компании / В.Н. Авдеевко, В.А. Котлов. – М.: Экономика, 2016. – 240 с.
3. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – М.: КноРус, 2017. – 432 с.
4. Азовская, О.Н., Сярдова О.М. Методика оценки эффективности функционирования производственных процессов компании / О.Н. Азовская, О.М. Сярдова // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2016. – Т. 5. № 2 (15). – С. 14-16.
5. Ангикова, А.А. Особенности формирования производственного потенциала компании [Электронный ресурс] / А. А. Ангикова // Студенческий форум: электрон.научн. журн. – 2018. – № 9 (30). – Режим доступа: <https://nauchforum.ru/journal/stud/30/35532> (дата обращения: 17.08.2022).
6. Афоничкин, А.И. Основы производственного менеджмента: учебник / А.И. Афоничкин, Н.Д. Гуськова, Д.Г. Михаленко; под ред. А.И. Афоничкина. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 338 с.
7. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 366 с.
8. Бидерман, Б.В. Производственный потенциал компании: сущность и оценивание / Б.В. Бидерман, В.В. Ушаков // Инновационные технологии в науке и образовании: материалы VI Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 19 июня 2016 г.) / редкол.: О.Н. Широков [и др.] – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. – С. 341-345.

9. Болдыревский, П.Б. Основные элементы внутреннего потенциала компании / П.Б. Болдыревский // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского, 2017. – № 3 (3). – С. 31-34.

10. Витковский, А.Ф. Проблемы формирования ресурсного потенциала компании / А.Ф. Витковский // Символ науки. – 2016. – № 9-1. – С.77-80.

11. Высоцкая, Г.В., Рыльцева, К.М. Эффективность деятельности фирмы: основные понятия и сбалансированная система показателей / Г.В. Высоцкая, К.М. Рыльцева // Новая наука: Проблемы и перспективы, 2016. – № 115-1. – С. 197-200.

12. Герасимова, В., Туктарова, Л., Черняева, О. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности компании: учебное пособие / под ред. В. Герасимовой. – М.: КноРус, 2018. – 506 с.

13. Гончаров, В.И. Менеджмент: учебное пособие / В.И. Гончаров. – Минск: Современная школа, 2016. – 635 с.

14. Горемыкин, В.А. Планирование в компании: Учебник и практикум / В.А. Горемыкин. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 857 с.

15. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 г. № 230-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 2000. – № 32. – Ст. 3340. – КонсультантПлюс. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения: 25.09.2022).

16. Грибов, В.Д., Грузинов, В.П. Экономика организации (компании): учебник. – 6-е изд., перераб. / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. – М.: КНОРУС, 2018. – 416 с.

17. Григорьева, А.А. Методики оценки ресурсного потенциала сервисных компаний / А.А. Григорьева // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2017. – № 1. – С. 101-108.

18. Донец, Л.И. Методы оценки ресурсного потенциала компании / Л.И. Донец // Стратегия компании в контексте повышения его конкурентоспособности. – 2017. – № 6. – С.205-209.

19. Замбржицкая, Е.С. Экономический потенциал промышленного компании как инструмент управления на современном этапе развития России / Е.С. Замбржицкая, Т.В. Калинина, М.В. Александрова // Молодой ученый. – 2016. – №7. – С. 848-852.

20. Захватова, М.О. Управление экономическим потенциалом компании в целях повышения эффективности его использования / М.О. Захватова // Научные исследования. – 2019. – №1 (27). – С. 23-25.

21. Заяц, Я.Е. Анализ финансовых результатов как оценка эффективности использования ресурсов компании [Электронный ресурс] / Я.Е. Заяц. – Режим доступа: [https://interactive-plus.ru/ru/article/116146/discussion\\_platform](https://interactive-plus.ru/ru/article/116146/discussion_platform) (дата обращения: 17.08.2022).

22. Качкова, О.Е. Экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров) / О.Е. Качкова, М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: КноРус, 2019. – 288 с.

23. Ключкова, Е.Н. Экономика компании / Е.Н. Ключкова. – М.: Юрайт, 2016. – 448 с.

24. Ковалев, В.В. Основы теории финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2017. – 544 с.

25. Коротков, Э.М. Менеджмент: учебник для бакалавров / Э.М. Коротков. – М.: Юрайт, 2016. – 640 с.

26. Коршунов, В.В. Экономика организации (компании): Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / В.В. Коршунов. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 407 с.

27. Кочетков, А.А. Политическая экономия (экономическая теория): Учебник / А.А. Кочетков. – М.: Дашков и К, 2018. – 856 с.

28. Кузнецова, И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие; под ред. А.Н. Ильченко / Иван. гос. хим.-технол. ун-т. – Иваново, 2008. – 193 с.

29. Литвак, Б.Г. Стратегический менеджмент: учебник / Б.Г. Литвак. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 507 с.

30. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками: учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. – 184 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-103384-5. – Текст: электронный. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1070325> (дата обращения: 17.10.2020).

31. Малахова, А.И. Исследование содержания проблемы управления инновационными проектами в процессах стратегического планирования и развития производственно-экономических систем / А.И. Малахова, Н.О. Никулина, Л.Р. Черняховская // Информационные технологии. – 2020. – Т. 26. – № 4. – С. 239-251.

32. Малявкина, Л.И., Карпычева Е.Ю. Оборотные средства: теоретические основы исследования // Вестник ОрелГИЭТ. – № 3 (25) – С. 110-117.

33. Менеджмент организации: учебник / А.В. Тебекин, Б.С. Касаев. – М.: КноРус, 2017. – 407 с.

34. Менеджмент: пособие / И.В. Балдин, Г.Е. Ясников. – Минск: БГЭУ, 2017. – 305 с.

35. Менеджмент: учебник для бакалавров / под ред. А.Н. Петрова. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016 – 645 с.

36. Менеджмент: учебник / [С.И. Ашмарина и др.]; под редакцией С.И. Ашмариной. – М.: Читай!: Рид Групп, 2016. – 572 с.

37. Морозов, С.А. Управление стоимостью проекта / С.А. Морозов, Ф.Р. Казиева // Антикризисное управление: современные реалии, тенденции и прогноз: Сборник статей по материалам Национальной научно-практической конференции, Краснодар, 28 сентября 2020 года. – Краснодар: ФГБУ «Российское энергетическое агентство» Минэнерго России Краснодарский ЦНТИ-филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2020. – С. 128-132.

38. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 2000. – № 32. – Ст. 3340. – КонсультантПлюс. [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28165/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/) (дата обращения: 25.09.2022).

39. Организационный потенциал компании: учебное пособие / сост.: В.Н. Лазарев, Е.В. Пирогова, М.В. Кангро. – Ульяновск: УЛГТУ, 2016. – 190 с.

40. О бухгалтерском учете: Федер. закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 2011. – № 50. – Ст. 7344. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения: 21.06.2022).

41. Организация и планирование производства / под ред. Балакина М.Ф., Рязанова В.А. – М.: Academia, 2018. – 736 с.

42. Производственный менеджмент: учебник / Л.С. Леонтьева [и др.]; под ред. Л.С. Леонтьевой, В.И. Кузнецова. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 305 с.

43. Раджабова, С.Д. Управление качеством проекта / С.Д. Раджабова, О.М. Алиев // Научное сообщество XXI века: Сборник научных трудов по материалам VI Международной научно-практической конференции, Анапа, 14 января 2020 года. – Анапа: Общество с ограниченной ответственностью «Научно-исследовательский центр экономических и социальных процессов» в Южном Федеральном округе, 2020. – С. 20-24.

44. Разин, С.А. Управление рисками инвестиционных проектов / С.А. Разин // Colloquium-journal. – 2020. – № 2-11(54). – С. 107-112.

45. Романов, А.П. Управление экономическим потенциалом организации: учебное пособие / А.П. Романов, Г.Г. Серебренников, В.М. Безуглая, О.В. Кириллина, М.К. Чарыкова – Тамбов: Изд-во ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2019. – 88 с.

46. Салимов, Х.Ф. Состояние и пути рационального использования производственного потенциала агроперерабатывающих компаний в Азербайджане / Х.Ф. Салимов // Экономические отношения. – 2019. – Том 9. – № 2. – с. 779-794.

47. Сафонова, Н.Р. Управление проектами в государственном секторе / Н.Р. Сафонова // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2020. – № 1-2. – С. 90-93.

48. Сафронов, Н.А. Экономика организации (компании): учебник для ср. спец. учеб. заведений. – 2-е изд., с изм. / Н.А. Сафронов.– М.: Магистр: ИНФРА-М, 2016. – 256 с.

49. Семенов, А.К. Основы менеджмента: учебник / А.К. Семенов, В.И. Набоков. – М.: Дашков и К°, 2017. – 575 с.

50. Слепов, В.А. Финансы: учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. / под ред. проф. В.А. Слепова. – М.: Магистр: ИНФРАМ, 2020. – 336 с.

51. Султанов, И.А. Управление качеством проекта: концептуальные подходы и практические методы / И.А. Султанов // Методы менеджмента качества. – 2020. – № 10. – С. 14-21.

52. Теория управления: учебник / [Ю.П. Алексеев и др.]; под общей редакцией: А.Л. Гапоненко, А.П. Панкрухина. – М.: Издательство РАГС, 2016. – 557 с.

53. Тихонов А.И. Особенности трансформации систем управления проектами в среде цифрового бизнеса / А.И. Тихонов, А.А. Сазонов // Вестник Академии знаний. – 2020. – № 2(37). – С. 331-336.

54. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 частях. Часть 1 – М.: Юрайт, 2020. – 365 с.

55. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 частях. Часть 2 – М.: Юрайт, 2020. – 251 с.

56. Туровец, О.Г. Организация производства и управление компанией: учебник / О.Г. Туровец, М.И. Бухалков, Ю.П. Анисимов. – М.: Инфра-М, 2019. – 544 с.

57. Ушакова, Н.Е. Аутсорсинг функций управления проектами / Н.Е. Ушакова // Economics. – 2020. – № 1(44). – С. 56-60.

58. Федотова, М.А. Оценка стоимости бизнеса: учеб. пособие / М.А. Федотова, Н.А. Атабиева, М.А. Эскиндаров. – М.: Кнорус, 2020. – 320 с.



59. Фирсова, О.А. Экономическая безопасность предприятия: учебно-методическое пособие. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=428621>.

60. Фридман, А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности – М.: Инфра-М, 2019. – 264 с.

61. Хельферт, Э. Техника финансового анализа. СПб. Питер. – 2019. – 640 с.

62. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 176 с.

63. Шпагина, И.Е. Организационные подходы к обеспечению экономической безопасности предприятий / И.Е. Шпагина // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики: сборник статей VII Всероссийской научно-практической конференции – Пенза: РИО ПГАУ, 2020. – С. 143-146.

64. Экономика компании: учебник / коллектив авторов; под ред. В.И. Гришина, Я.П. Силина. – М.: КНОРУС, 2019. – 472 с.

65. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. МакЛейни; Пер. с англ. В. Ионов. – М.: Альпина Пабл., 2018. – 648 с.

66. Эффективность экономики России. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.gks.ru](http://www.gks.ru).

67. Dik, V. Prospective of e-learning toolkit enhanced by ICT development / V.Dik, A. Urintsov, N. Dneprovskaya, I. Pavlekovskaya // Scientific bulletin of national Mining University. – 2014. – No.4. – P. 152-156.

**Приложение А**  
**Бухгалтерский баланс АО «Сибирский антрацит»**

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс за 2019-2021 гг.

<b>Бухгалтерский баланс</b>		<b>Коды</b>		
<b>на 31 декабря 2021 г.</b>				
		Форма по ОКУД	0710001	
		Дата (число, месяц, год)	31	12
Организация <u>АО «Сибантрацит»</u>		по ОКПО	55472826	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	540692366	
Вид экономической деятельности <u>Добыча антрацита открытым способом</u>		по ОКВЭД 2	05.10.11	
Организационно-правовая форма/форма собственности				
Непубличные акционерные общества		по ОКОПФ/ОКФС	12267	23
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес) 633224, Новосибирская область, Искитимский р-н, п Листвянский, Советская ул., д.2а				

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
<b>Актив</b>				
<b>I. Внеоборотные активы</b>				
Нематериальные активы	1110	57 856	62 363	66 870
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	17 841 798	13 279 036	12 499 859
капитальные вложения		5 929 079	4 168 393	2 742 050
основные средства		11 912 719	9 110 643	9 757 809
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	31 153 277	32 753 405	30 927 952
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	9 940 164	12 122 424	9 705 152
материалы для кап. вложений		19 119	-	-
долгосрочные займы дочерним обществам		1 525 400	3 514 600	3 478 200
долгосрочные финансовые вложения-процент		5 446 242	4 354 695	3 805 003
РБП рекультивация		372 996	670 565	799 966
РБП		1 134 839	938 558	1 208 922
авансы п капитальным вложениям		1 441 568	2 644 006	413 061
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>58 993 095</b>	<b>58 217 228</b>	<b>53 199 833</b>

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

Наименование	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020	На 31 декабря 2019 г.
<b>II. Оборотные активы</b>				
Запасы	1210	5 561 072	2 645 549	4 643 015
расходы на		650 779	344 792	330 130
товары		140 729	325 180	498 922
готовая продукция, товары для		2 716 294	768 667	2 470 669
НЗП		1 133 697	558 186	639 264
материалы		919 573	648 724	704 030
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 515 636	1 231 815	1 582 430
Дебиторская задолженность	1230	14 352 007	13 361 818	12 694 840
беспроцентные		0	1 323 387	-
расчеты по налогам		1 084 808	1 056 576	1 170 145
прочие краткосрочные дебиторы		501 816	394 536	1 391 911
краткосрочная задолженность		25 186	52 056	919 136
краткосрочные авансы выданные		1 898 759	1 661 497	877 209
краткосрочная задолженность		10 841 438	8 873 766	8 336 439
Нематериальные активы		0	-	-
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	203 350	-
Денежные средства и денежные	1250	12 859 358	9 505 217	7 860 018
Прочие оборотные	1260	934 319	987 532	595 545
РБП		646 005	458 731	512 933
НДС с авансов		288 314	528 801	82 612
<b>Итого по разделу</b>	<b>1200</b>	<b>37 222 392</b>	<b>27 935 281</b>	<b>27 375 848</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>96 215 487</b>	<b>86 152 509</b>	<b>80 575 681</b>
<b>Пассив</b>				
<b>III. Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	207 975	207 975	207 975

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) <sup>2</sup>	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	10 399	10 399	10 399
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	23 121 614	5 489 098	5 605 598
<b>Итого по разделу III</b>	1300	23 339 988	5 707 472	5 823 972
Заемные средства	1510	18 731 350	11 172 328	5 437 014
Кредиторская задолженность	1520	11 349 562	6 446 441	13 049 895
задолженность учредителям		0	-	9 287 266
задолженность перед дочерними обществами		2 738	25 058	422 515
авансы полученные		1 994 783	1 119 551	82 689
прочие кредиторы		616 507	842 494	241 055
задолженность по налогам и сборам		1 457 033	92 819	102 360
задолженность перед гос.внебюджетным и фондами		55 685	5 426	43 061
задолженность перед персоналом организации		99 024	72 448	83 869
поставщики и подрядчики		7 123 792	4 288 645	2 787 080
Доходы будущих периодов	1530	23	23	2 698
Оценочные обязательства	1540	136 080	105 243	103 386
Прочие обязательства	1550	-	-	-
<b>Итого по разделу V</b>	1500	30 217 015	17 724 035	18 592 993
<b>БАЛАНС</b>	1700	96 215 487	86 152 509	80 575 681

**Приложение Б**  
**Отчёт о финансовых результатах АО «Сибирский антрацит»**

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах за 2020 г.

<b>Отчет о финансовых результатах</b>		<b>Коды</b>		
<b>Январь-</b>				
<b>за _____</b>				
<b>Декабрь</b>				
<b>20 20</b>				
<b>г.</b>				
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация <u>АО «Сибантрацит»</u>	Форма по ОКУД	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	55472826		
Вид экономической деятельности <u>Добыча антрацита открытым способом</u>	ИНН	540692366		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКВЭД 2	05.10.11		
Непубличные акционерные общества _____	по ОКОПФ/ОКФС	12267	23	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	2020	2019
Выручка	2110	44526079	46842478
Себестоимость продаж	2120	(15212955)	(15372654)
Валовая прибыль (убыток)	2100	29313124	31469824
Коммерческие расходы	2210	(19275847)	(19038672)
Управленческие расходы	2220	(1392081)	(1360279)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	8645196	11070873
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	2020053	2007843
Проценты к уплате	2330	(1781008)	(1830941)
Прочие доходы	2340	39389694	11998096
Прочие расходы	2350	(48325511)	(14093828)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(51576)	9152043
Налог на прибыль	2410	(64826)	(1951234)
Прочее	2460	(98)	(222)
Чистая прибыль (убыток)	2400	(116500)	7200587

Продолжение приложения Б

Таблица Б.2 – Отчёт о финансовых результатах за 2021 г.

<b>Отчет о финансовых результатах</b>		<b>Коды</b>		
<b>Январь-</b>		0710002		
<b>Декабрь</b>		31	12	2021
<b>за _____ 20 21 г.</b>		55472826		
	Дата (число, месяц, год)	540692366		
	Форма по ОКУД	05.10.11		
Организация <u>АО «Сибантрацит»</u>	по ОКПО	12267		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	23		
Вид экономической деятельности <u>Добыча антрацита открытым способом</u>	по ОКВЭД 2	384		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКФС/ОКФП			
<u>Непубличные акционерные общества</u>	по ОКФС/ОКФП			
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ			

Наименование показателя	Код	2021	2020
Выручка	2110	83073268	44526079
Себестоимость продаж	2120	(26181148)	(15212955)
Валовая прибыль (убыток)	2100	56892120	29313124
Коммерческие расходы	2210	(26735943)	(19275847)
Управленческие расходы	2220	(1860605)	(1392081)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	28295572	8645196
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	1957111	2020053
Проценты к уплате	2330	(1833939)	(1781008)
Прочие доходы	2340	20320350	39389694
Прочие расходы	2350	(19423736)	(48325511)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	29315358	(51576)
Налог на прибыль	2410	(6075214)	(64826)
Прочее	2460	(104840)	(98)
Чистая прибыль (убыток)	2400	23135304	(116500)

**Приложение В**  
**Отчёт о движении денежных средств АО «Сибирский антрацит» за 2020-2021 г.**

Таблица В.1 – Отчёт о движении денежных средств АО «Сибирский антрацит» за январь-декабрь 2020 г.

За Январь-декабрь 2020 г.			Коды		
Форма по ОКУД			0710001		
Дата (число, месяц, год)			31	12	2020
Организация	АО «Сибантрацит»	по ОКПО	55472826		
Вид экономической деятельности	Добыча антрацита открытым способом	по ОКВЭД 2	05.10.11		
Акционерное общество		по ОКОПФ/ОКФС	12267	23	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384		
Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.		
1	2	3	4		
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>					
Поступления - всего		4110	49493730	52763105	
в том числе:					
От продажи продукции, товаров, работ и услуг		4111	46900995	48221122	
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		4112	10392	63110	
от перепродажи финансовых		4113	0	0	
прочие поступления		4119	2582343	4478873	
Платежи - всего		4120	(38115852)	(47085083)	
в том числе:					
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги		4121	(28828429)	(30387887)	
в связи с оплатой труда работников		4122	(22655710)	(2688640)	
процентов по долговым		4123	(1725151)	(1714071)	
налог на прибыль организаций		4124	(669686)	(2077729)	
прочие платежи		4129	(4627015)	(10216556)	
Сальдо денежных потоков от текущих		4100	11377878	5678022	
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>					
Поступления - всего		4210	6385221	2809524	
в том числе					
от продажи акций других		4212	-	-	

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В.1

Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
от возврата предоставленных займов, от	4213	4188361	1804638
дивидендов, процентов по долговым	4214	2196380	623786
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(3108737)	(2306779)
в том числе:	4221	(3070715)	(1939312)
в связи с приобретением акций	4222	0	(22010)
в связи с приобретением долговых	4223	(38022)	(325126)
процентов по долговым	4224	0	20331
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	3276484	502745
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	2 250 071	60 495 398
в том числе:	4311	2 226 142	60 458 033
денежных вкладов собственников	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и	4314	-	-
прочие поступления	4319	23 929	37 365
Платежи - всего	4320	(16 649 034)	(58 920 168)
в том числе:	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных	4322	(10 956 869)	(22 170 276)
в связи с погашением (выкупом)	4323	(5 692 165)	(36 749 892)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(14 398 963)	1 575 230
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	4400	255 399	7 755 997
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	4450	7 860 018	536 092
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	4500	9 505 217	7 860 018
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	1 389 800	(432 071)



Продолжение приложения В

Таблица В.2 – Отчёт о движении денежных средств АО «Сибирский антрацит» за январь-декабрь 2021 г.

За Январь-декабрь 2021 г.			Коды		
Форма по ОКУД			0710001		
Дата (число, месяц, год)			31	12	2021
Организация	АО «Сибантрацит»	по ОКПО	55472826		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД 2	05.10.11		
Непубличные акционерные общества		по ОКОПФ/ОКФС	12267	23	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384		
Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.		
1	2	3	4		
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>					
Поступления - всего	4110	84180875	49493730		
в том числе:					
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	82436129	46900995		
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	82613	10392		
от перепродажи финансовых	4113	0	0		
прочие поступления	4119	1662133	2582343		
Платежи - всего	4120	(65197890)	(38115852)		
в том числе:					
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(51686346)	(28828429)		
в связи с оплатой труда работников	4122	(2428591)	(22655710)		
процентов по долговым	4123	(1652081)	(1725151)		
налог на прибыль организаций	4124	(4466509)	(669686)		
прочие платежи	4129	(4964363)	(4627015)		
Сальдо денежных потоков от текущих	4100	18982985	11377878		
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>					
Поступления - всего	4210	4109532	6385221		
в том числе	4211	1468034	480		
от продажи акций других	4212	-	-		

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В.2

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
от возврата предоставленных займов, от дивидендов, процентов по долговым	4213	18562256	4188361
прочие поступления	4214	785273	2196380
Платежи - всего	4219	-	-
в том числе:	4220	(6502207)	(3108737)
в связи с приобретением акций	4221	(6437319)	(3070715)
в связи с приобретением долговых процентов по долговым	4222	0	0
прочие платежи	4223	(64888)	(38022)
	4224	0	0
	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(2392675)	3276484
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	3448763	2 250 071
в том числе:	4311	3438178	2 226 142
денежных вкладов собственников	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и	4314	-	-
прочие поступления	4319	10585	23 929
Платежи - всего	4320	(16937312)	(16 649 034)
в том числе:	4321	-	(-)
на уплату дивидендов и иных	4322	(5502789)	(10956869)
в связи с погашением (выкупом)	4323	(11434523)	(5692165)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(13488549)	(14 398 963)
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	4400	3101761	255 399
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	4450	9505217	7 860 018
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	4500	12859357	9 505 217
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	252379	1 389 800

Приложение Г  
Структура управления денежными потоками

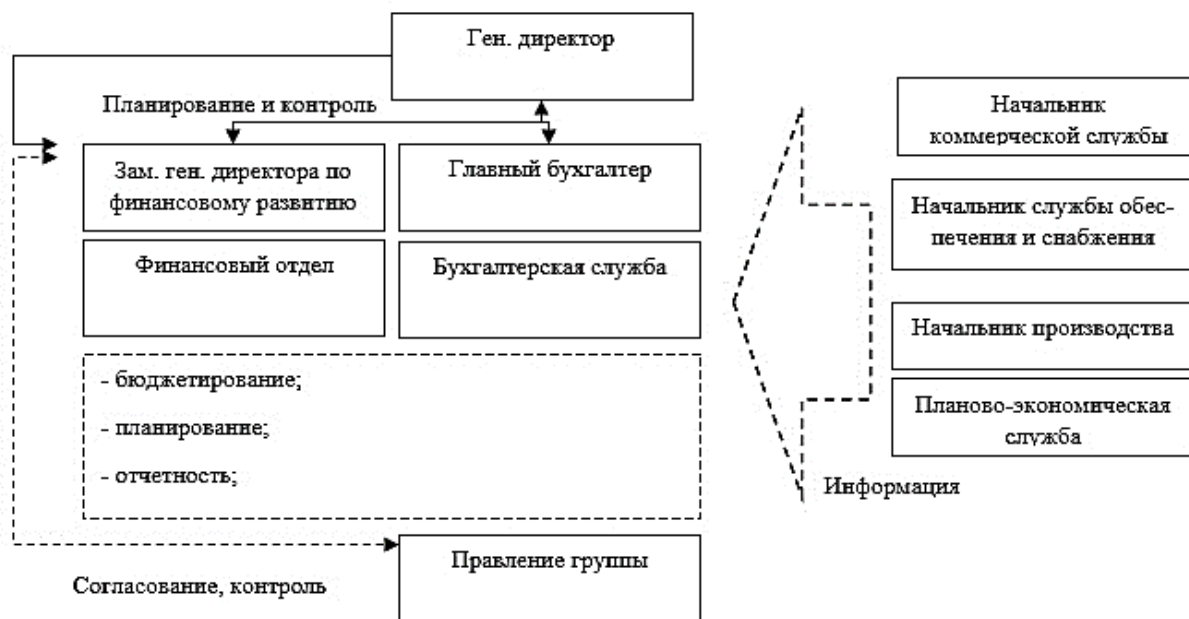


Рисунок Г.1 – Структура управления денежными потоками

## Приложение Д

### Методы оптимизации денежных потоков



Рисунок Д.1 – Методы оптимизации денежных потоков

Приложение Е  
Схема факторинга для АО «Сибирский антрацит»

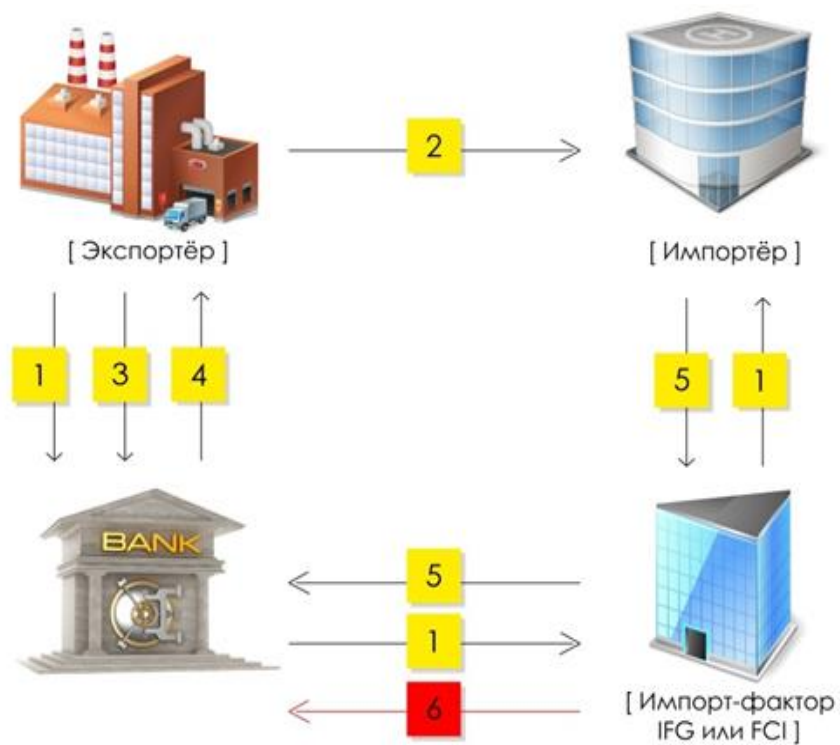


Рисунок Е.1 – Схема факторинга для АО «Сибирский антрацит»