

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт
экономики и управления

Кафедра
«Экономика и финансы»

Направление подготовки

38.04.02 «Менеджмент»

Магистерская программа

«Финансовый менеджмент»

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему:

Повышение экономических результатов на основе
совершенствования финансовой политики ПАО
«Электромеханика»

Студент группы 18ЭМм1

Буряков Сергей Александрович

(подпись, дата)

(ФИО полностью)

Руководитель:

В.И. Будина

(подпись, дата)

(фамилия, инициалы)

Нормоконтролер: ст. преподаватель

А.Ю. Аверин

(подпись, дата)

(фамилия, инициалы)

Рецензент _____
(должность)

И.А. Бондин

(подпись, дата)

(фамилия, инициалы)

Работа допущена к защите (протокол заседания кафедры от _____ № _____)

Заведующий кафедрой

А.В. Понукалин

(подпись)

(фамилия, инициалы)

Работа защищена с оценкой _____ (протокол ГЭК от _____ № _____)

Секретарь ГЭК

И.Г. Хохлова

(подпись)

(фамилия, инициалы)

Пенза, 2020

ФГБОУ ВО «ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики и управления

Кафедра «Экономика и финансы»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой, к.э.н., доцент

_____ А.В. Понукалин

«_____» _____ 20__ г.

ЗАДАНИЕ

на магистерскую диссертацию

Бурякову Сергею Александровичу

(ФИО полностью)

1. Тема работы: «Повышение экономических результатов на основе совершенствования финансовой политики ПАО «Электромеханика».

2. Срок сдачи студентом законченной работы: 05.06.2020 г.

3. Исходные данные к работе: нормативные документы, научная и справочная экономическая литература, публикации в научных изданиях, данные сети Интернет финансовая и экономическая отчетность ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 гг.

4. Перечень подлежащих разработке вопросов:

- Изучение теоретических основ финансовой политики организации;
- Оценка финансовой политики ПАО «Электромеханика»;
- Анализ основных показателей финансово-экономической деятельности рассматриваемой организации;
- Разработка мероприятий по совершенствованию финансовой политики организации.

5. Слайды: 20 слайдов электронной презентации.

6. Дата выдачи задания 20.05.2020 г.

Руководитель _____ В.И. Будина

(подпись)

(ФИО)

Задание принял к исполнению _____

ВЫПОЛНЕНИЕ МАГИСТЕРСКОЙ ДИССЕРТАЦИИ

№ п.п.	Наименование разделов	Сроки исполнения		Подпись, дата
		Начало	Конец	
1	Получение задания и разработка плана ВКР	01.11.2018	31.06.2019	
2	Сбор информации, подбор литературы	01.11.2018	01.12.2018	
3	Изучение теоретических основ оценки финансовой политики	01.12.2018	31.06.2019	
4	Оценка финансовой политики рассматриваемой организации	01.02.2019	01.09.2019	
5	Анализ основных показателей финансово-экономической деятельности ПАО «Электромеханика»	01.05.2019	30.09.2019	
6	Разработка мероприятий по совершенствованию финансовой политики рассматриваемой организации	01.10.2019	1.02.2020	
7	Оценка эффективности предложенных мероприятий и их влияние на экономические результаты организации	01.02.2020	30.04.2020	
8	Оформление и допуск ВКР к защите	01.05.2020	05.06.2020	
9	Проверке ВКР на уровень заимствования	01.05.2020	05.06.2020	
10	Подготовка презентации и доклада	01.06.2020	18.06.2020	

Выполнение графика ВКР подтверждаю:

Руководитель

(подпись) В.И. Будина
(ФИО)

ОТЗЫВ

на магистерскую диссертацию
представленную к защите по направлению: 38.04.02 «Менеджмент»

Тема: «Повышение экономических результатов на основе совершенствования финансовой политики ПАО «Электромеханика»

Студент: Буряков Сергей Александрович

1. Степень самостоятельности решения поставленных в диссертации задач: в процессе подготовки магистерской диссертации ее автор продемонстрировал самостоятельность и дисциплинированность, показал высокую степень готовности к профессиональной и научной деятельности, соответствие качества полученных знаний и сформированных компетенций требованиям Федерального государственного образовательного стандарта РФ по направлению подготовки в магистратуре 38.04.02 «Менеджмент».

2. Умение анализировать и делать обоснованные выводы и предложения: характер подготовки выпускной квалификационной работы позволяет судить об умении автора анализировать экономические явления и категории, отстаивать собственную точку зрения, делать обоснованные выводы и аргументированные предложения. Следует отметить способность выпускника организовать свою работу в соответствии с поставленной целью и утверждённым планом, а также его высокую ответственность в качестве ее исполнителя.

Магистерская диссертация носит научно-прикладной характер. Все реализованные подходы к анализу и оценке опираются на доступные и достоверные источники информации. Все финансовые индикаторы, судя по содержанию работы, увязаны и установлены в зависимости от результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, что, безусловно, повышает ценность результатов исследования.

Автор демонстрирует умение пользования научными и статистическими источниками информации, знание современных отечественных и зарубежных публикаций и методик, федеральных законов и постановлений органов исполнительной власти по рассмотренной в работе проблематике, а также владение приемами и методами анализа экономических ситуаций и явлений.

Несомненным достоинством работы являются полученные автором результаты анализа влияния финансовой политики на экономические результаты деятельности организации.

3. Научная новизна исследования заключается:

- применение системы принятия решений СППР «MPRIORITY 1.0» для выбора реализации инвестиционного проекта в рамках совершенствования финансовой политики с целью сокращения омертвленных финансовых ресурсов организации
- изучение влияния финансовой политики организации в контексте ее

влияния на экономические результаты деятельности организации.

4. Достигнутые результаты: в целом содержание работы соответствует теме и поставленным целям исследования. В полном объеме отражены теоретические и практические аспекты разработки и реализации финансовой политики предприятия. Несомненным преимуществом работы состоит в разработке конкретных мероприятий по совершенствованию финансовой политики конкретной организации на основе проведенного финансово-экономического анализа с целью улучшения ее экономических показателей и повышения эффективности накопленных в организации финансовых ресурсов, работа может быть использована для разработки мероприятий по совершенствованию финансовой политики различных организаций. Содержание магистерской диссертации позволяет судить об умении автора проводить научные исследования, отстаивать собственную точку зрения, делать обоснованные выводы и аргументированные предложения. В целом, работа характеризуется полнотой и глубиной рассмотрения проблемы.

5. Практическая значимость результатов исследования: результаты исследования имеют широкий прикладной характер. Полученный аналитический материал может быть использован для целей изучения и анализа финансово-экономической деятельности предприятий. Рекомендации автора могут быть использованы для разработки мероприятий по совершенствованию финансовой политики различных организаций на основе анализа их хозяйственной деятельности.

6. Качество оформления: содержание и оформление пояснительной записки соответствует предъявленным требованиям, ФОС ВО и стандартам университета.

7. Целесообразность дальнейшего обучения студента в аспирантуре: с учетом результатов защиты магистерской диссертации и демонстрации студентом соответствующей квалификации в области методологии научных исследований в сфере экономики, он может быть рекомендована к поступлению в аспирантуру.

8. Рекомендуемая оценка: таким образом, магистерская диссертация выполнена на высоком теоретическом уровне, полученные результаты исследования носят исследовательский характер; магистерская диссертация может быть рекомендована к защите, а ее автор заслуживает оценки «отлично».

9. Рекомендация по присвоению студенту квалификации: с учетом качества подготовки в магистратуре *Буряков Сергей Александрович* заслуживает присвоения квалификации «Магистр» по направлению 38.04.02 «Менеджмент».

Руководитель:

_____ (должность)	_____ (подпись)	В.И. Будина _____ (ФИО)
«__» _____ 20__ г.		

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

Проверка выполнена в системе
Антиплагиат.ВУЗ

Автор работы	Буряков Сергей Александрович	
Подразделение	ЭиФ	
Тип работы	Магистерская диссертация	
Название работы	Повышение экономических результатов на основе совершенствования финансовой политики ПАО «Электромеханика»	
Название файла	Магистерская диссертация Буряков.pdf	
Процент заимствования	19.77 %	
Процент самоцитирования	3.09 %	
Процент цитирования	9.37 %	
Процент оригинальности	67.76 %	
Дата проверки	07:38:00 08 июня 2020г.	
Модули поиска	Модуль поиска ИПС "Адилет"; Модуль выделения библиографических записей; Сводная коллекция ЭБС; Модуль поиска "Интернет Плюс"; Коллекция РГБ; Цитирование; Модуль поиска переводных заимствований; Модуль поиска переводных заимствований по eLibrary (EnRu); Модуль поиска переводных заимствований по интернет (EnRu); Коллекция eLIBRARY.RU; Коллекция ГАРАНТ; Коллекция Медицина; Диссертации и авторефераты НББ; Модуль поиска перефразирования eLIBRARY.RU; Модуль поиска перефразирования Интернет; Коллекция Патенты; Модуль поиска "ПГУ"; Модуль поиска общепотребительных выражений; Кольцо вузов	
Работу проверил	Хохлова Ирина Геннадьевна	
	ФИО проверяющего	
Дата подписи		Подпись проверяющего

РЕЦЕНЗИЯ

на магистерскую диссертацию магистра: Бурякова Сергея Александровича, выполненную на тему: «Повышение экономических результатов на основе совершенствования финансовой политики ПАО «Электромеханика»

1. Структура магистерской диссертации (объем, число глав).

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и приложений.

2. Актуальность, новизна. Магистерская диссертация выполнена на актуальную тему, поскольку финансовая политика предприятия охватывает все сферы его деятельности, однако в настоящее время менеджмент российских предприятий относится к формированию и реализации формально, что зачастую приводит к трудностям в финансово-хозяйственной деятельности организаций.

Новизна работы состоит в применении системы принятия решений СППР «MPRIORITY 1.0» для выбора реализации инвестиционного проекта в рамках совершенствования финансовой политики с целью сокращения омертвленных финансовых ресурсов организации и изучения влияния финансовой политики организации в контексте ее влияния на экономические результаты деятельности организации.

3. Оценка содержания диссертации. Диссертация носит научно-исследовательский и аналитический характер. Поставленные вопросы рассмотрены достаточно полно и глубоко. Работа написана на высоком теоретическом уровне. Использованный практический материал достоверен, сделанные выводы обоснованы. Структура работы и стиль изложения материала доступны и понятны, разделы работы логически увязаны. Цель работы достигнута, поставленные задачи решены.

4. Положительные стороны диссертации. Безусловным достоинством работы является ее достаточно высокий научно-исследовательский уровень, было проведено глубокое исследование финансово-экономической деятельности организации.

5. Практическое значение и рекомендации по внедрению. Теоретическая и практическая значимость работы состоит в разработке конкретных мероприятий по совершенствованию финансовой политики конкретной организации на основе проведенного финансово-экономического анализа с целью улучшения ее экономических показателей и повышения эффективности накопленных в организации финансовых ресурсов, работа может быть использована для разработки мероприятий по совершенствованию финансовой политики различных организаций.

6. Недостатки и замечания по работе.

7. Рекомендуемая оценка выполненной диссертации «отлично».

РЕЦЕНЗЕНТ _____

(подпись)

(дата, фамилия)

д.э.н., декан экономического факультета ФГБОУ ВО ПГАУ

(уч. степень, звание, место работы, должность)

М.П.

Реферат

Магистерская диссертация содержит 119 страниц, 17 рисунков, 33 таблицы, 47 использованных источников, 13 приложений. В качестве наглядного материала подготовлена электронная презентация.

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА, ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ, ЦЕНОВАЯ ПОЛИТИКА, СТРАТЕГИЯ, ПЛАНИРОВАНИЕ.

Объектом исследования выступает: ПАО «Электромеханика»

Предметом исследования является - оценка финансовой политики организации и ее влияние на экономические результаты фирмы.

Цель данной работы - исследование теоретических основ финансовой политики, проведении анализа финансовой политики и разработка на его основе рекомендаций по совершенствованию финансовой политики ПАО «Электромеханика» для повышения его экономических результатов.

Методы исследования - методы анализа финансового состояния, сравнение, коэффициентный анализ, горизонтальный и вертикальный анализ.

В первой главе рассмотрены теоретические основы финансовой политики организации. Во второй главе проведен анализ финансово-экономической деятельности организации и произведена оценка эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика». В третьей главе предложен ряд мероприятий в рамках совершенствования финансовой политики, направленных на повышение экономических результатов компании.

Полученные результаты - на основе оценки текущей финансовой политики были предложены мероприятия по ее совершенствованию с целью повышения экономических результатов ее деятельности.

Содержание

Введение	3
1 Теоретические основы финансовой политики организации	6
1.1 Сущность и виды финансовой политики организации	6
1.2 Основные направления разработки финансовой политики организации и пути ее совершенствования	15
1.3 Методы оценки эффективности финансовой политики организации	18
2 Анализ эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика»	30
2.1 Основные характеристики ПАО «Электромеханика»	30
2.2 Анализ финансово-экономической деятельности ПАО «Электромеханика»	39
2.3 Оценка эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика»	55
3 Пути совершенствования финансовой политики ПАО «Электромеханика»	66
3.1 Проблемы формирования и реализации финансовой политики ПАО «Электромеханика»	66
3.2 Мероприятия по совершенствованию финансовой политики организации и их влияние на экономические результаты	71
Заключение	82
Список использованных источников	85
Приложения	89

Введение

Предприятие не может достигнуть успеха, опираясь лишь на управленческий талант руководителя. Для достижения высоких результатов своей деятельности организации необходимы конкретные механизмы, влияющие на производственную составляющую организации, применение различных финансовых инструментов, воздействие на хозяйственную деятельность организации посредством финансовых рычагов, применяемых в финансовой политике. Следовательно, от того насколько качественно будет разработана и применяема финансовая политика будет зависеть эффективность управления всей производственной системой предприятия.

Стоит отметить, что довольно много руководителей российских предприятий до настоящего времени уделяют разработке и реализации финансовой политики недостаточно внимания, не считая данное направление своей деятельности приоритетным. Однако разработка и осуществление финансовой политики должна занимать важнейшее место в общем механизме управления предприятием. Важнейшая роль управления финансами в управлении предприятием заключается в том, что она касается всех сторон ее хозяйственной деятельности: научно-технической, практической, аналитической, маркетинговой. Финансовой политикой организации определяются источники финансов и их распределение в рамках предприятия.

Построение финансовой политики побуждает предприятия ясно представлять намеченные цели, способы и приёмы достижения устойчивого положения предприятия, а также, средства и механизмы с помощью которых предприятие может достигнуть свои цели.

Экономические результаты организации, такие как выручка, себестоимость, оборачиваемость и рентабельность, напрямую зависят от качества разработки и реализации финансовой политики организацией.

Эффективное управление финансами и финансовой деятельностью современного предприятия осуществляется посредством разработки и реализации финансовой политики.

Целью данной магистерской диссертации является исследование теоретических основ финансовой политики, проведении анализа финансовой политики и разработка на его основе рекомендаций по совершенствованию финансовой политики ПАО «Электромеханика» для повышения его экономических результатов.

В процессе выполнения диссертации были решены следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы формирования финансовой политики коммерческой организации;
2. Анализ формирования и оценка финансовой политики ПАО «Электромеханика»;
3. Осуществить анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности организации
4. Разработать мероприятия по совершенствованию финансовой политики.
5. оценить эффективность предложенных рекомендаций для финансового состояния исследуемой организации.

Методологической и теоретической основой работы послужили работы отечественных и зарубежных авторов в области теории финансовой политики, финансового менеджмента, финансового анализа и статистики.

Для достижения поставленной цели в выпускной квалификационной работе были использованы такие теоретические методы исследования как горизонтальный, вертикальный и коэффициентный анализ, финансовый анализ. А также эмпирические методы - изучение литературы по теме, анализ документации.

Источниками информации для данной работы послужили годовые отчеты ПАО «Электромеханика» за 2015 - 2019 годы, документы бухгалтерского учета и экономического анализа, материалы периодической печати и научной литературы, а также интернет-источники.

Объект исследования - Публичное акционерное общество «Электромеханика».

Проблемами, связанными с разработкой и реализацией финансовой политики предприятий посвящен широкий спектр научных трудов как отечественных, так и зарубежных ученых.. Прежде всего необходимо выделить труды таких экономистов как: Ковалев В.В., Ковалев А.И., Бланк И.А., Ильин А.И., Шеремет А.Д.

Работа состоит из трех глав.

Первая глава посвящена теоретическим основам финансовой политики организации.

Во второй главе произведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Электромеханика» и произведена оценка эффективности действующей финансовой политики.

В третьей главе определены пути совершенствования финансовой политики ПАО «Электромеханика» с целью повышения экономических результатов компании.

В качестве элементов научной новизны можно выделить:

1. Применение системы принятия решений СППР «MPRIORITY 1.0» для выбора реализации инвестиционного проекта в рамках совершенствования финансовой политики с целью сокращения омертвленных финансовых ресурсов организации;

2. Изучение влияния финансовой политики организации в контексте ее влияния на экономические результаты деятельности организации.

1 Теоретические основы финансовой политики организации

1.1 Сущность и виды финансовой политики организации

Для того, чтобы организация имела устойчивое развитие, необходимо четко обозначить направление развития как в долгосрочной так и в краткосрочной перспективе, также необходимо наладить поиск внутренних резервов, которые позволили бы достичь поставленных целей наиболее эффективно. Взаимосвязь направлений развития организаций, а также разработка механизма достижения поставленных целей при помощи финансовых ресурсов осуществляется посредством финансовой политики.

Финансовая политика предприятия - совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия [20, с.10].

В теории по финансовому менеджменту можно встретить различные подходы к определению содержания финансовой политики предприятия. Рассмотрим некоторые наиболее распространенные определения сущности данной категории, представленные в экономической литературе.

Финансовая политика организации рассматривается как составная часть ее экономической политики. Она выражает совокупность мероприятий по организации и использованию финансов для осуществления своих функций и задач, качественно определенного направления развития, касающегося сфер, средств и форм его деятельности, системы взаимоотношений внутри организации, а также позиций организации во внешней среде [26, с.488].

Финансовую политику предприятия определяют ее учредители, собственники, а реализует - финансовое руководство и финансовые службы, производственные структуры, подразделения и отдельно взятые работники организации [30, с.395].

Тема формирования финансовой политики предприятий широко рассматривают в своих работах такие авторы как: Белозеров С.А., Слепов В.А., Пучков А.Л., Громова Е.И. В таблице 1 представлены цели финансовой

политики организации, которые выделяют вышеуказанные авторы:

Таблица 1 - Современные подходы к финансовой политике организации

Автор	Цели финансовой политики
Белозеров С.А.	- способность предприятия выживать в жестких условиях конкуренции; - избежание серьезных финансовых потерь; - стремление к лидерству и занятие передовых позиций в - максимизация рыночной стоимости компании; - устойчивость темпов роста производственного и экономического потенциала организации; - максимизация прибыли; - оптимизация расходов; - повышение уровня рентабельности деятельности предприятия.
Слепов В.А., Громова Е.И.	- увеличение прибыльности компании; - оптимальная структура капитала предприятия и стремление к обеспечению ее финансовой устойчивостью; - увеличение конкурентоспособности и укрепление позиций организации среди конкурентов; - создание условий для инвестиционной привлекательности предприятия; - формирование результативной системы управления предприятием на основе данных анализа его финансового состояния, выбор наиболее приоритетных и значимых стратегических целей деятельности предприятия, которые соответствуют текущему рыночному состоянию экономики, а также поиск возможных способов их достижения.

Пучков А.Л.	- разработка системы управления финансовой составляющей предприятия, которая обеспечит баланс высокого уровня доходности и минимальных потерь; - выбор приоритетных направлений вложения финансовых ресурсов на краткосрочную перспективу (например месяц или квартал) и на долгосрочный период (календарный год и более), учитывая планы организации; - достижение намеченных целей (выбор источников финансирования, проведение финансового анализа и контроля, оценка экономической эффективности реализованных инвестиционных проектов).
-------------	--

Направление финансовой политики, избираемое компанией, зависит от большого количества внешних и внутренних факторов. Выбор финансовой политики основывается на влиянии следующих внешних и внутренних факторов: организационно - правовая форма организации, отраслевая принадлежность, вид и масштаб деятельности компании, уровень обеспеченности организации современными технологиями, структура управления организацией, финансовые возможности, инфраструктура организации и ее географическое положение, конъюнктура рынка, экономическая и политическая ситуация в государстве.

Основной задачей финансовой политики предприятия является построение эффективного способа управления корпоративными финансами организации, направленного на реализацию краткосрочных и долгосрочных целей предприятия.

В качестве объекта финансовой политики предприятия выступает его финансово-хозяйственная деятельность.

Предметом финансовой политики организации являются ее внутренние производственные и финансовые процессы.

Эффективность внедрения финансовой политики определяется уровнем достижения поставленных целей и задач.

В финансовую политику включаются следующие элементы: политика управления инвестициями, учетная политика; налоговая политика; ценовая политика, кредитная политика, амортизационная политика, политика управления инвестициями и т. д. Обычно финансовая политика организации разрабатывается на весь период ее деятельности, при воздействии различных внешних и внутренних факторов она подвергается коррекции, однако финансовая политика всегда должна соответствовать миссии компании.

С помощью эффективно разработанной финансовой политики можно добиться поставленных целей в кратчайшие сроки и с наименьшими затратами, получая максимальные экономические результаты деятельности предприятия, такие как объем выпущенной и реализованной продукции, рентабельность, инвестиционная привлекательность, а в конечном итоге и стоимость компании.

На рисунке 1 представлены объекты финансовой политики.



Рисунок 1 - Объекты финансовой политики

Финансовую политику можно классифицировать по множеству признаков, однако чаще всего ее рассматривают в двух основных аспектах: по направлению действия и по временному периоду и целям. На рисунке 2 представлены основные виды.



Рисунок 2 - Виды финансовой политики организации

Финансовую политику организации по направлению ее воздействия разделяют на внутреннюю и внешнюю. Внутренняя финансовая политика

направлена на регулирования финансовых отношений, реализующихся внутри предприятия. Внешняя же финансовая политика имеет направленность на наиболее эффективное использование открывающихся возможностей сегментов финансовых рынков (как национальных, так и зарубежных) для устойчивого развития предприятия [35, с. 9].

Финансовая политика организации в зависимости от временного периода и поставленных целей делится на долгосрочную и краткосрочную. Предназначением долгосрочной финансовой политики является принятие решений, влияющих на деятельность предприятия в течение длительных периодов времени, как правило, больше года. Краткосрочная же финансовая политика необходима для принятия решений на срок до одного года или на период продолжительности операционного цикла, если он более 12 месяцев.

Элементами долгосрочной финансовой политики являются:

- политика управления долгосрочными активами, которая предусматривает формирование рациональной структуры долгосрочных материальных активов и обеспечение их своевременного обновления и повышения эффективности использования. Важнейшее место в составе долгосрочных материальных активов занимают основные средства предприятия, которые формируют производственный потенциал современного предприятия;

- политика управления капиталом, в составе которой, как правило, формируются (планируются) будущие источники финансирования капитала (собственные и заемные) и оптимизируется их структура;

- инвестиционная политика, которая является частью общей инвестиционной стратегии предприятия, заключающаяся в выборе и реализации форм инвестиционной деятельности и видов инвестиционных операций. Инвестиционная политика предполагает разработку и реализацию эффективных инвестиционных проектов, направленных на техническое перевооружение и развитие производственного потенциала предприятия, что обеспечивает его инвестиционную привлекательность. Формирование обоснованной инвестиционной политики создает материальную основу

эффективного функционирования предприятия с позиции долгосрочной перспективы;

- дивидендная политика, представляющая собой принятый предприятием подход к распределению чистой прибыли (на выплату дивидендов и на капитализацию). Дивидендная политика, как и политика управления капиталом, оказывает существенное влияние на положение предприятия на рынке капитала, в частности, на динамику цены его акций. Следовательно, эффективная дивидендная политика организации является залогом её финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности.

- В рамках краткосрочной финансовой политики принято рассматривать следующие элементы:

- политика управления оборотным капиталом (краткосрочными активами), сущность этой политики заключается в формировании необходимого объема и состава краткосрочных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования. Разработка и реализация этой политики обеспечивает предприятию необходимую ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость;

- политика управления доходами, расходами и прибылью предприятия, В рамках которой проводится операционный анализ, устанавливается взаимосвязь между тремя ведущими показателями: доходами, расходами и прибылью. В рамках данной политики решаются две важнейшие задачи: повышение совокупных доходов и снижение расходов предприятия. В результате решения этих задач решается важнейшая задача: повышение рентабельности предприятия;

- ценовая политика, являющаяся одной из важнейших функций маркетинга. Грамотно выстроенная ценовая политика позволяет предприятию при должном уровне доходности поддерживать требуемый уровень продаж продукции предприятия;

- налоговая политика предприятия, представляющая собой совокупность мер, направленных на оптимизацию налоговой нагрузки предприятия. Однако учетная политика оказывает серьезное влияние на

себестоимость реализованной продукции, прибыль организации и налоговую нагрузку.

– учетная политика, представляющая собой выбор организацией вариантов учета и оценки объектов учета, по которым разрешена вариантность, а также формы, техники ведения и организации бухгалтерского учета исходя из установленных допущений, требований и особенностей своей деятельности. При формировании учетной политики организация осуществляет выбор одного способа ведения и организации бухгалтерского учета из нескольких, допускаемых законодательными и нормативными актами, которые входят в систему нормативного регулирования бухгалтерского учета в РФ.

Необходимо также понимать, что принципы формирования долгосрочной и краткосрочной финансовой политики любой организации тесно взаимосвязаны, краткосрочные решения не должны противоречить долгосрочным целям организации.

Необходимо также остановиться на финансовой стратегии и тактике, которые являются составными частями финансовой политики.

Финансовая стратегия представляет собой выбранный финансовый ориентир, который, как правило, рассчитан на долгосрочную перспективу.

Стратегическими задачами разработки финансовой политики организации являются:

- достижение объема прибыли, позволяющего достигнуть безубыточный объем продаж организации;
- обеспечение финансовой устойчивости предприятия путем поддержания оптимальной структуры капитала;
- создание и поддержание инвестиционной привлекательности;
- создание эффективного механизма управления.

Финансовая политика включает в себя следующие этапы [34, с.157]:

1. Определение стратегических направлений развития.
2. Планирование.
3. Разработка оптимальной концепции управления (капиталом, активами, денежными потоками, ценами и издержками).

4. Контроль (проверку выполнения планов; сравнительный анализ; ревизии и аудит).

Финансовая тактика определяет пути и способы решения тактических задач на текущем этапе развития предприятия. Стратегия и тактика финансовой политики взаимосвязаны, от того насколько грамотно сформированы стратегические цели зависит эффективность решения тактических задач, непрерывно возникающих при осуществлении организацией своей деятельности.

Необходимо отметить, что для каждой конкретной организации ее тактические задачи будут сильно различаться, они зависят от стратегических задач предприятия, а также от конкретных внешних и внутренних факторов, в условиях которых находится конкретная организация.

На рисунке 3 представлена классификация финансовых инструментов, используемых предприятиями при формировании своей финансовой политики.



Рисунок 3 - Классификация финансовых инструментов формирования финансовой политики предприятия

Финансовую политику разделяют на агрессивную, умеренную и консервативную в зависимости от метода ее реализации.

Использование организацией агрессивного типа финансовой политики подразумевает осуществление деятельности предприятия с высоким уровнем финансового риска. Признаками использования агрессивной финансовой политики являются:

- стабильный уровень дивидендов или их постоянное увеличение;
- инвестирование осуществляется в высокодоходные проекты с высоким уровнем риска;
- спрос на продукцию стимулируется низкими ценами;
- ускоренная амортизация имущества организации;
- финансирование текущих активов осуществляется за счет текущих обязательств организации;
- на складах предприятия много запасов готовой продукции;
- предприятием активно используется отсрочки платежей для покупателей.

Среднеотраслевые результаты деятельности организацией достигаются с помощью реализации умеренной финансовой политики. В данном случае реализуется баланс между риском и доходностью реализуемой деятельности.

Консервативный же тип финансовой политики отличается ориентацией предприятия на минимизацию финансовых рисков, и стремлением предприятия к самофинансированию собственной деятельности.

Для данного типа финансовой политики характерны следующие черты:

- дивиденды выплачиваются по остаточному принципу;
- вложение денежных средств осуществляется в низкорисковые и низкодоходные проекты;
- осуществляется линейный метод амортизационных начислений;
- предприятия устанавливают среднерыночные цены на свою продукцию;
- текущие активы финансируются за счет собственных средств или долгосрочных кредитов;
- готовая продукция на складах находится в минимальном количестве;
- покупателям предоставляется небольшая отсрочка платежа.

Следовательно, финансовая политика предприятия оказывает колоссальное влияние на экономические результаты любой организации, от

того насколько грамотно она сформирована и реализуется при существующих внешних показателях и внутриорганизационных возможностях и будут зависеть такие показатели как: рентабельность, инвестиционная привлекательность, динамика продаж и т.д.

1.2 Основные направления разработки финансовой политики организации

В качестве основных компонентов финансовой политики предприятия рассматриваются:

1. Анализ финансового состояния. Лишь при своевременном получении информации о показателях финансово-хозяйственной деятельности организации возможно его эффективное функционирование. Финансовый анализ позволяет получить детальную оценку развития предприятия в текущий момент времени. Кроме того он позволяет выявить скрытые резервы для развития деятельности предприятия. Основными составляющими финансового анализа предприятия являются: вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса, расчет основных финансовых коэффициентов (оборачиваемость, ликвидность, платежеспособность). Современному менеджеру также необходимо сопоставлять в динамике результаты деятельности организации за предыдущие периоды с итогами отчетного года для понимания результативности принимаемых решений и использованных технологий.

2. Разработка налоговой и учетной политики. На основе проведенного финансового анализа предприятию необходимо просчитать варианты положений учетной политики, так как от этого зависят суммы налоговых отчислений, структура баланса организации, а также значение многих важнейших финансовых показателей, таких как финансовая независимость и устойчивость, ликвидность баланса и т.д.

3. Формирование кредитной политики предприятия. Для начала организации необходимо провести анализ структуры пассива баланса, затем решается вопрос о необходимости привлечения заемного финансирования при

недостаточности собственных оборотных средств. Необходимо отметить, что предприятию зачастую будет являться целесообразным взять кредит и при достаточности собственных средств, так как рентабельность собственного капитала может повыситься за счет того, что эффект от вложения средств может быть значительно выше, чем процентная ставка по заемным средствам.

4. Управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью. Здесь наиболее ярко проявляется основополагающая проблема управления финансами: осуществляется выбор между рентабельностью и вероятностью неплатежеспособности [5].

5. Управление издержками и выбор амортизационной политики. В целях управления издержками и выбора амортизационной политики предприятию рекомендуется использовать данные финансового анализа, которые дают представление об уровне издержек предприятия, а также уровне рентабельности. Поэтому при разработке учетной политики предприятию необходимо выбрать такие методы калькулирования себестоимости, которые обеспечивают наиболее наглядное представление о структуре издержек производства, уровне постоянных и переменных затрат.

6. Выбор дивидендной политики. Дивидендная политика должна быть направлена на максимизацию прибыли акционеров компании. Однако, это не означает, что дивиденды должны быть максимально возможными, так как грамотное вложение части чистой прибыли в развитие предприятия может в дальнейшем гарантировать финансовое благополучие акционеров компании.

Финансовую политику организации можно разделить на долгосрочную и краткосрочную.

В отличие от краткосрочной финансовой политики долгосрочная охватывает весь жизненный цикл предприятия как инвестиционного проекта со всеми присущими инвестиционному проекту показателями: периодом окупаемости, NPV (чистым дисконтированным доходом) и IRR (внутренней нормой доходности). Данные показатели рассчитываются либо в горизонте 100 % износа, физического или морального, основных фондов, либо на основе

концепции жизненного цикла, описываемого фазами роста, зрелости, упадка и вывода капитала в более перспективное место.

Долгосрочный цикл делится на множество краткосрочных периодов. Краткосрочный период определяется естественным путем и равен финансовому году. Соответственно, для каждого финансового года формируется краткосрочная финансовая политика.

Таким образом, у долгосрочной и краткосрочной финансовой политики есть свои области применения. Так, областью применения краткосрочной финансовой политики служит текущая деятельность и краткосрочные финансовые вложения, в то время как долгосрочной финансовой политики сосредоточена на инвестиционной деятельности: на капитальных и долгосрочных финансовых вложениях.

У долгосрочной и краткосрочной финансовой политики разные объекты управления, так у краткосрочной это оборотный капитал, а у долгосрочной в дополнение к оборотному еще и внеоборотный капитал.

Имущественное положение и финансовое состояние предприятия, деловая активность и эффективность деятельности характеризуются увеличением качественных изменений в финансовом положении, а также соответствием показателей финансового состояния нормативным значениям. Анализ финансового состояния предприятия является одним из этапов разработки и реализации финансовой стратегии предприятия, и цели такого анализа привязываются к конкретным вопросам стратегического управления.

Финансовые показатели позволяют проводить сравнение показателей предприятия со среднеотраслевыми, что позволяет выявить реальное положение предприятия на рынке, определить его слабые стороны по сравнению с конкурентами, начать поиск скрытых резервов для повышения рыночной устойчивости.

Управление структурой капитала предприятия основывается на основе эффекта финансового рычага, где увеличение доли долгосрочных кредитов и займов приводит к увеличению рентабельности собственного капитала. Поэтому, финансовым менеджерам необходимо поддерживать оптимальный

уровень соотношения собственного и заемного капитала. Идеальная структура предприятия максимизирует общую стоимость предприятия и минимизирует общую стоимость его капитала.

Таким образом, финансовая политика предприятия - это, прежде всего разработанные мероприятия (как внешние, так и внутренние), направленные на эффективное использование средств для достижения целей, ради которых предприятие осуществляет свою деятельность. Современные предприятия имеют в своем распоряжении огромный арсенал для разработки и проведения эффективной финансовой политики, способствующей динамичному развитию предприятия и укреплению ее положения на рынке.

1.3 Методы оценки эффективности финансовой политики организации и пути ее совершенствования

Методика оценки финансовой политики включает ряд следующих последовательных действий:

1. Выяснение цели и финансовой стратегии предприятия, а также изучение финансовой программы развития предприятия и исследование внешних и внутренних факторов которые воздействуют на предприятие.
2. Проведение анализа:
 - документации предприятия;
 - форм финансового и управленческого учета и отчетности;
 - изучение различных кредитных соглашений, договоров заключенных с другими организациями и физическими лицами, также изучение все платежной документации.
3. Анализ и оценку обобщающих финансовых показателей.
4. Анализ управления структурой капитала предприятия.
5. Провести анализ управления оборотными средствами предприятия.
6. Провести анализ управления финансовыми рисками.
7. Проанализировать и оценить структуру дебиторской и кредиторской задолженности:

Основой финансовой политики предприятия является финансовый анализ, поэтому возникает необходимость подробно рассмотреть методику финансового анализа.

Основой проведения анализа финансового являются данные бухгалтерского учета организации. К основным методам исследования финансовой отчетности можно отнести: горизонтальный, вертикальный, сравнительный, трендовый, факторный анализы и метод финансовых коэффициентов.

Горизонтальный анализ - проводится на основе сравнения каждой исследуемой позиции с базисным периодом.

Вертикальный анализ - способствует определению структуры конечных финансовых показателей с определением уровня влияния каждого показателя на финансовый результат в целом.

Коэффициентный анализ представляет собой вычисление отношений между отдельными величинами отчетного периода или с показателями других форм отчетности, что способствует определению взаимосвязи между показателями.

Под факторным анализом понимается исследование влияния конкретных факторов на анализируемый показатель при помощи детерминированных и стохастических способов анализа [31, с.85].

Все методы экономического анализа разделяют на две группы - качественные и количественные. Качественные методы способствуют формированию на основе анализа качественных выводов о финансовом состоянии хозяйствующего субъекта, показателях его ликвидности и платежеспособности, инвестиционном потенциале, кредитоспособности предприятия.

Важнейшей характеристикой при оценке финансового состояния предприятия является исследование стабильности его деятельности с точки зрения долгосрочной перспективы. Вышеуказанная характеристика связана с исследованием общей финансовой структуры организации, уровню его зависимости от кредитных и инвестиционных ресурсов.

Качество реализуемой финансовой политики во многом обусловлено устойчивостью финансовой системы предприятия к изменениям различных внешних и внутренних факторов (Рисунок 4), что определяет необходимость проведения регулярной ее оценки и выработки направлений повышения ее эффективности.

К внешним факторам можно отнести: макроэкономические условия (ухудшение бизнес климата, повышение налогового бремени и пр.); конъюнктуру рынков (условия конкуренции, степень монополизации рынков и пр.); правовые условия (нормативное регулирование различных видов деятельности и финансовых операций); социальные условия (наличие и уровень предпринимательской культуры, менталитет населения, сфера регулирования трудовых отношений и пр.) и др. [4, с.68].



Рисунок 4 - Факторы, влияющие на финансовую политику предприятия

К внутренним факторам относят: организационно-правовую форму предприятия; его отраслевую принадлежность и осуществляемые виды деятельности; объем производства и доля рынка; организационную структуру управления и систему финансового менеджмента предприятия и пр.

В современных экономических условиях, на которые серьезным образом влияют последствия введенных против России финансовых санкций,

коммерческие предприятия сталкиваются с множеством проблем в области финансовой деятельности, среди которых наиболее актуальными являются: проблемы сбыта; дефицита и доступности финансовых ресурсов; их распределения и инвестирования; нестабильности внешних условий. В этой связи ключевые направления финансовой политики предприятий будут заключаться в концентрации усилий на данных сферах.

Решение проблем сбыта требует от организации совершенствования ценовой политики, оптимизации состава и объема дебиторской задолженности, расширение источников поступления финансов за счет новых видов деятельности, что в совокупности и определяет политику формирования финансовых ресурсов.

Рациональное распределение финансовых ресурсов и инвестирование средств предприятия обеспечивается путем выработки оптимальных направлений использования прибыли и поиска эффективных способов вложений денежных средств, совершенствования процессов инвестиционного проектирования.

Проблема влияния неблагоприятных внешних факторов решается посредством использования методов оптимизации процессов налоговых выплат, а также за счет создания специальных резервных фондов для покрытия, возникающего при изменении внешних условий дефицита финансовых ресурсов.

В зависимости от сложившегося на предприятии положения целью совершенствования финансовой политики могут быть:

- реформирование финансовых отношений;
- стабилизация финансового состояния;
- повышение экономических показателей.

В случае выявления проблем, касающихся вопросов взаимодействия предприятия с партнерами и организациями, необходимо проведение работы по совершенствованию системы финансовых взаимоотношений с целью снижения рисков неплатежеспособности.

Возникновение проблем ухудшения финансового состояния в краткосрочном периоде требует выработки мер по нейтрализации негативных факторов и повышении показателей устойчивости и ликвидности активов предприятия.

Решение данных проблем предполагает наличие у предприятия сформированной и эффективно работающей системы финансового управления, своевременно реагирующей на возникающие препятствия на пути его устойчивого развития, путем устранения недостатков и минимизации негативного воздействия внешних факторов, а также постоянного расширения перечня применяемых финансовых инструментов.

Выстраивание гибкой системы финансового управления требует реализации следующих этапов:

- диагностика финансового состояния предприятия;
- выработка мероприятий по актуализации финансовой системы сложившимся условиям внешней среды;
- реализация мероприятий, направленных на обеспечение устойчивого развития на основе гибкого реагирования предприятия на возникающие изменения.

Процедуры финансовой диагностики базируются на комплексе аналитических показателей, представленных в таблице 2, расчет и оценка которых позволяет выявить признаки и негативные тенденции в различных аспектах и процессах деятельности предприятия, отрицательно сказывающихся на экономических результатах деятельности организации.

Таблица 2 - Содержание процедуры финансовой диагностики

Критерии	Показатели	Цель диагностики
Оценка имущественного состояния	Динамика валюты баланса; Состав и структура активов;	Оценивается способность решать задачи антикризисного финансового управления средствами имущественного

	Состав и структура внеоборотных активов; Состав и структура оборотных активов;	комплекса предприятия.
Оценка структуры капитала	Соотношение источников финансирования деятельности предприятия;	Анализируется уровень зависимости предприятия от привлекаемых источников финансирования.
Оценка платежеспособности и ликвидности	Показатели и коэффициенты ликвидности	Производится оценка предприятия в качестве заемщика, уровень его инвестиционной привлекательности.
Оценка деловой активности	Оборачиваемость оборотных активов и их составляющих; Определение финансового цикла; Оборачиваемость заемных средств.	Анализируется скорость оборота средств и пути ее повышения
Оценка рентабельности	Рентабельность капитала, активов и продаж.	Оценивается уровень эффективности достигнутых результатов деятельности предприятия.
Оценка рисков неполучения запланированных финансовых результатов	Анализ качественных и количественных показателей рисков	Выработка направлений по снижению рисков внешней среды

Оценка денежных потоков	Оценка поступлений и расхода денежных средств по разным видам деятельности	Оценка уровня сбалансированности системы движения денежных средств предприятия
-------------------------	--	--

Дополнительно, диагностика финансового состояния должна обеспечивать высокий уровень объективности производимых процедур, предусматривать поиск внутренних резервов повышения эффективности механизмов финансового управления и выработку новых средств борьбы с кризисными явлениями в деятельности предприятия.

В рамках адаптации финансовой системы к условиям внешней среды предприятием должна быть предусмотрена комплексная работа в следующих направлениях:

- проведение мониторинга условий внешней и внутренней среды предприятия и формирование вариантов развития событий и тенденций в экономике, отрасли, на рынке, в целях выявления факторов риска возникновения кризисных явлений;
- реализация мер по контролю уровня конкурентоспособности предприятия по показателям цен, расходов и их эффективности, с целью улучшения позиций на рынке;
- разработка эффективной системы работы предприятия с задолженностью и кредиторами для организации достаточного финансирования деятельности на оптимальных условиях;
- совершенствование системы текущего управления производственно-хозяйственной и финансовой деятельностью предприятия;
- совершенствование системы финансового планирования и прогнозирования деятельности предприятия.

Основным результатом выстраивания гибкой финансовой политики предприятия является достижение «финансового равновесия», предполагающего оптимальное соответствие объема и состава источников финансирования и эффективности их использования, при обеспечении

высокого уровня стабильности финансовых отношений и целесообразности и обоснованности расходования формирующихся денежных фондов.

Для оценки интенсивности ресурсов используют коэффициенты рентабельности. Они позволяют судить о способности организации получать доходы и прибыль. Эти коэффициенты отражают как финансовое положение организации, так и эффективность управления хозяйственной деятельностью, имеющимися активами (капиталом) и вложенным собственным капиталом.

Одним из важных комплексных показателей, позволяющих оценивать результаты основной деятельности предприятия, является показатель рентабельности активов. Он исчисляется по следующей формуле: Рентабельность активов = Операционная прибыль (прибыль от продаж) / Средняя сумма активов x 100.

Для оценки рентабельности в научных работах предлагается использовать показатель рентабельности по чистой прибыли. Он исчисляется по следующей формуле: Рентабельность = (Чистая прибыль + Амортизация) / Активы.

Другой важный показатель - рентабельность собственного капитала, он исчисляется по следующей формуле: Чистая прибыль x 100 / Среднегодовая стоимость собственного капитала.

На показатель рентабельности собственного капитала обращают внимание все: аналитики, кредиторы, руководители (менеджеры компании), акционеры. Важно добиваться положительной динамики этого коэффициента.

Оценка финансового состояния предприятия на внешнем уровне связана с исследованием структуры потока от инвестиционной деятельности, а на внутреннем уровне - с осуществлением анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия [23, с.128].

В процессе анализа финансового состояния предприятия также необходимо рассмотреть обеспеченность запасов источниками финансирования (таблица 3). Для этого используют ряд показателей, которые отражают разную степень охвата источников финансирования.

Таблица 3- Расчет обеспеченности запасов источниками финансирования

№ п/п	Наименование показателя	Формула расчета
1	Собственные оборотные средства (СОС)	Собственный капитал (СК) – внеоборотные активы (ВОА)
2	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ)	Собственные оборотные средства (СОС) + долгосрочные кредиты и займы (ДКЗ)
3	Основные источники формирования запасов (ОИЗ)	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ) + краткосрочные кредиты и займы (ККЗ)
4	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (Δ СОС)	Собственные оборотные средства (СОС) – запасы (З)
5	Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных средств (Δ СДИ)	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ) – запасы (З)
6	Излишек (недостаток) общей величины основных источников покрытия запасов (Δ ОИЗ)	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ) + краткосрочные кредиты и займы (ККЗ) – запасы (З)
7	Трехфакторная модель финансовой устойчивости (М)	(Δ СОС; Δ СДИ; Δ ОИЗ)

В настоящее время выделяют четыре типа финансовой устойчивости организации, их характеристики представлены ниже.

Абсолютная устойчивость финансового состояния хозяйствующего субъекта, когда $S = (1; 1; 1)$, т.е. Δ СОС>0; Δ СДИ>0; Δ ОИЗ>0. Трехмерный показатель показывает, что запасы в полном объеме покрыты собственными оборотными средствами предприятия. При этом хозяйствующий субъект практически не зависит от кредитов. Данная ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и в практической деятельности встречается достаточно редко. При этом данный тип финансового состояния нельзя рассматривать как идеальное, так предприятие не пользуется внешними

источниками финансирования в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности.

Нормальная устойчивость финансового состояния хозяйствующего субъекта, когда $S = (0; 1; 1)$, т.е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СДИ} > 0$; $\Delta\text{ОИЗ} > 0$. Предприятие достаточно оптимально использует собственные и привлеченные финансовые ресурсы. Текущие активы организации превышают уровень кредиторской задолженности.

Неустойчивое финансовое состояние, когда $S = (0; 0; 1)$, т.е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СДИ} < 0$; $\Delta\text{ОИЗ} > 0$. Неустойчивое финансовое положение характеризует нарушения уровня платежеспособности. В этом случае предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники финансирования, что способствует снижению уровня доходности или прибыльности. При этом, имеются возможности повышения уровня финансового состояния.

Кризисное (критическое) финансовое состояние хозяйствующего субъекта, когда $S = (0; 0; 0)$, т.е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СДИ} < 0$; $\Delta\text{ОИЗ} < 0$. Данный тип финансового состояния говорит о том, что предприятие находится на грани банкротства. Наличие просроченных кредиторской, а также долгосрочной дебиторской задолженностей не позволяет хозяйствующему субъекту погасить собственные обязательства в срок. Все типы, характеризующие уровень финансового состояния и финансовой устойчивости представлены в таблице 4 [33, с.122].

При исследовании финансовой устойчивости используются разные показатели. Они позволяют охарактеризовать степень зависимости организации от внешних источников финансирования.

Расчет относительных коэффициентов финансовой устойчивости позволяет существенно дополнить оценку абсолютных показателей, которые характеризуют финансовое состояние организации [32, с.156].

Таблица 4 - Типы финансовой устойчивости организации

Тип финансовой устойчивости	Трехмерный показатель	Используемые источники	Краткая характеристика
-----------------------------	-----------------------	------------------------	------------------------

		покрытии затрат	
1 Абсолютная финансовая устойчивость	$S = (1,1,1)$	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$S = (0,1,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные заемные средства	Нормальная платежеспособность; эффективное использование кредитных ресурсов; высокая доходность
3. Неустойчивое финансовое состояние	$S = (0, 0,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные заемные средства	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения кредитных ресурсов; имеется возможность улучшить ситуацию
4 Кризисное финансовое состояние	$S = (0,0,0)$	-	Неплатежеспособность предприятия; конкурсное управление или банкротство

Рассчитанные фактические коэффициенты анализируемого периода сравниваются с нормой и со значением предыдущих периодов, тем самым выявляется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны организации. Нормативы приведены в таблице 5 [9, с.98].

Таблица 5 - Нормативное значение показателей финансовой устойчивости

Название показателя	Нормальное ограничение
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,5$
(K1)	
Коэффициент концентрации заемного капитала	-
Коэффициент соотношения заемного и	≤ 1

собственного капитала (K2)	
Коэффициент маневренности собственных средств (K3)	$\geq 0,6$
Коэффициент финансирования (K4)	$\geq 0,7$
Коэффициент финансовой устойчивости (K6)	$\geq 0,6$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K5)	$> 0,6$

Исследование и диагностика показателей финансовой устойчивости необходимы, в первую очередь, с целью выявления и систематизации выявленных недостатков при ведении финансово-хозяйственной деятельности.

Таким образом, финансовая политика предприятия - это, прежде всего разработанные мероприятия (как внешние, так и внутренние), направленные на эффективное использование средств для достижения целей, ради которых предприятие осуществляет свою деятельность. Современные предприятия имеют в своем распоряжении огромный арсенал для разработки и проведения эффективной финансовой политики, способствующей динамичному развитию предприятия и укреплению ее положения на рынке.

Процесс формирования финансовой политики предприятия и ее совершенствования должны носить индивидуальный характер и базироваться на научно-обоснованных методиках и подходах финансового управления.

2 Анализ эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика»

2.1 Основные характеристики ПАО «Электромеханика»

Повышение экономических результатов на основе совершенствования финансовой политики будет рассмотрено в данной работе на примере ПАО «Электромеханика», расположенного в городе Пензе на улице Гоголя 51 корп. 53.

ПАО «Электромеханика»-это одно из ведущих российских предприятий, производящих высокотехнологичные информационно-измерительные системы, ведущее свою историю с 1961 года, акционирование произведено в 1992 году. В 2020 году общество прошло перерегистрацию, в результате которой Открытое акционерное общество «Электромеханика» было преобразовано в Публичное акционерное общество «Электромеханика» [37].

Генеральный директор ПАО «Электромеханика» является единоличным исполнительным органом общества. Основополагающие решения в рассматриваемой организации принимаются Советом директоров, состоящий из семи человек. В таблице 6 представлены основные акционеры ПАО «Электромеханика», владеющие не менее 5% его уставного капитала на 2019 год.

Таблица 6 Основные акционеры ПАО «Электромеханика» на 2019 год

№п/п	ФИО	Доля в уставном капитале эмитента, %	Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %
1	Гаврилов Василий Васильевич	10,3	13,7
2	Власов Павел Геннадьевич	9,8	12,8
3	Корольков Игорь Альбертович	23,3	31
4	Орлов Александр Николаевич	9,9	13,2
5	Наземнов Андрей	7,4	9,8

	Владимирович		
6	Сегаль Михаил Ефимович	8	9,8

Генеральным директором ПАО «Электромеханика» до настоящего времени является Наземнов Андрей Владимирович, председателем совета директоров Сегаль Михаил Ефимович.

На рисунке 5 представлена структура управления ПАО «Электромеханика», она является линейно-функциональной по своему типу, на вершине структуры управления находится генеральный директор, которым является Наземнов Андрей Владимирович, на втором уровне функциональные руководители, на третьем линейные.

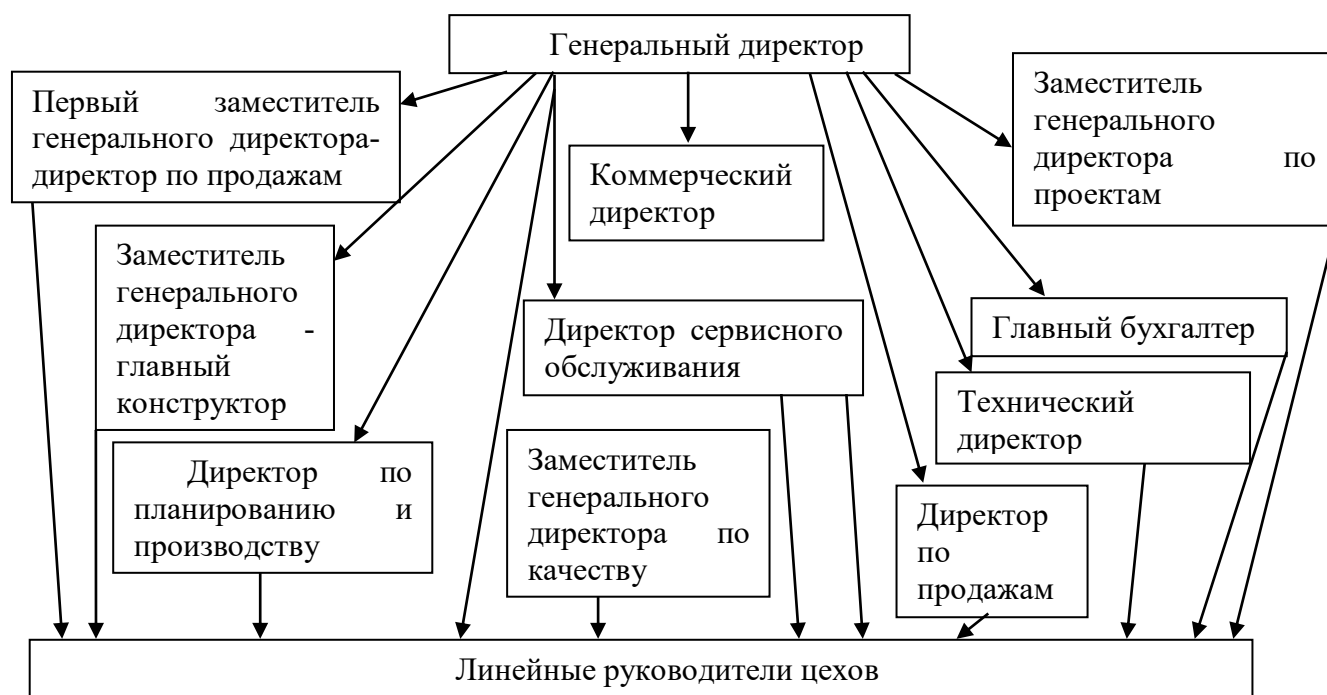


Рисунок 5 Структура управления ПАО «Электромеханика»

Миссия ПАО «Электромеханика» - создание и внедрение современных комплексов измерения, регистрации и автоматизации для промышленности и транспорта [37].

В настоящий момент предприятие динамично развивается, имеет современную производственную базу, а также штат в 800 высококвалифицированных сотрудников. Наиболее активное развитие организации происходит в следующих направлениях:

1) бортовые информационно-измерительные системы для железнодорожного транспорта;

2) автоматизированные системы управления дорожным движением и периферийное оборудование.

Более двух третей локомотивов Российской Федерации и СНГ оснащены приборами контроля параметров движения, произведенными данной компанией.

Высокое качество выпускаемой продукции обеспечивается за счет производства по полному технологическому циклу: от разработки конструкторской документации до послегарантийного обслуживания готовых изделий. На предприятии существует система менеджмента качества, которая с 1998 года соответствует международному стандарту ISO 9001. По итогам аудита DQS в феврале 2018 года уровень развития предприятия составил 71% [37].

Основными недостатками и угрозами предприятия по мнению руководства являются [37]:

- дальнейший рост активности конкурентов;
- продукция не сертифицирована по зарубежным стандартам, что ограничивает ее продвижение на рынках дальнего зарубежья;
- недостаточное количество квалифицированных инженерных кадров для ведения перспективных разработок новой продукции, усовершенствования и комплексной модернизации выпускаемой продукции
- отсутствие специалистов для проведения глубоких маркетинговых исследований емкости новых рыночных сегментов.
- Перспективы развития заключаются в создании конкурентно-способной продукции в результате модернизации и разработки новых изделий по следующим направлениям:
 - комплексы средств сбора и регистрации контролируемых параметров движения локомотивов;
 - программируемые контроллеры для управления дорожным движением.

Приватизация ПО «Электромеханика» проводилась через создание акционерного общества открытого типа с выбором первого варианта распределения акций.

Обществом размещены ценные бумаги: акции - обыкновенные именные бездокументарные, привилегированные типа А именные бездокументарные акции.

Количество ценных бумаг - 77700 шт. Номинальная стоимость - 1 (один) рубль.

Внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется Советом директоров, генеральным директором Общества, Ревизионной комиссией, а также иными должностными лицами Общества и структурными подразделениями Общества в соответствии с предоставленными полномочиями [37].

По итогам 2019 году ПАО «Электромеханика» получило чистую прибыль в размере 159635 тыс.руб., в 2018 году обществом была получена чистая прибыль в размере 139223 тыс.руб.

Основной объем доходов в 2019 году в размере 1133982,1 тыс.руб. получен от реализации продукции и от выполнения работ на внутреннем рынке, доходы по экспортным договорам (Казахстан, Литва) составили 12473,9 тыс. рублей.

Основным покупателем продукции, производимой ПАО «Электромеханика» является ЗАО «Электромеханика» и ОАО «РЖД» и, на их долю в 2019 году приходилось 55% и 33% соответственно.

Структура доходов рассматриваемой организации за последние три года представлена в таблице 7 .

Таблица - 7 Структура доходов по видам реализованной продукции ПАО «Электромеханика»

Вид продукции	2019 год	структура	2018 год	структура	2017 год	структура
Приборы	998054	0,87	748400	0,83	525446	0,72

контроля параметров движения локомотивов КПД-3 средства диагностики и расшифровки						
Скоростеметры ЗСЛ	99766	0,09	113185	0,12	132069	0,18
Дорожные контроллеры	16778	0,01	21615	0,02	25391	0,03
Прочее	31859	0,03	23946	0,03	43216	0,06

Также предприятие получает прибыль от сдачи неиспользуемых площадей в аренду, обучения и подготовки специалистов по ремонту, обслуживанию и проверке производимого оборудования, услуг по проверке и калибровке различных средств измерения, сервисного обслуживания производимых комплексов изготовлении приоров и конструкций по индивидуальным заказам.

На предприятии по состоянию на 31.12.2019 году числятся основные средства на сумму 66134,8 тыс. руб., в том числе земельных участков на сумму 1167 тыс.руб., на начало отчетного года стоимость основных средств составляла 61535,7 тыс. руб. Сумма начисленной амортизации на 31.12.2019 составляет 52258 тыс. руб., на начало отчетного года - 43768 тыс. руб. За отчетный год начислено амортизации на 5286,2 тыс.руб., списано - 2260,2 тыс. руб.

В качестве долгосрочных финансовых вложений в сумме 257 тыс. руб. на предприятии учитываются вклады в уставные капиталы следующих организаций: ООО "Электромеханика Атом" -255,8 тыс.руб., ЗАО «Электромеханика» - 1,5 тыс. руб.

В качестве краткосрочных финансовых вложений в сумме 101305 тыс. руб. на начало 2019 года учитывались вклады на депозитные счета в кредитных

учреждениях. К концу 2019г. сумма вкладов на депозитных счетах в кредитных учреждениях увеличилась до 209000 тыс. руб.

В отчетном году было выплачено вознаграждение членам Совета директоров в размере 400 тыс.руб.

За 5 последних лет акционерное общество дивиденды по акциям не начисляет и не выплачивает.

ПАО «Электромеханика» арендует основные средства у ОАО «Промэлектроника» на сумму 87726,5 тыс.руб., у ЗАО «Электромеханика» на сумму 5735 тыс.руб.

В качестве долгосрочных финансовых вложений в сумме 257 тыс. руб. на предприятии учитываются вклады в уставные капиталы следующих организаций: ООО «Электромеханика Атом» - 255,8 тыс. руб., ЗАО «Электромеханика» - 1,5 тыс. рублей.

В качестве краткосрочных финансовых вложений в сумме 101305 тыс. руб. на начало 2019 года учитывались вклады на депозитные счета в кредитных учреждениях. Сумма вкладов на депозитных счетах ПАО «Электромеханика» в 2019 году увеличилась до 209000 тыс. руб. В течении 2019 года начислено процентов по финансовым вложениям в сумме 10971 тыс. руб.

Вся дебиторская и кредиторская задолженность является текущей, просроченной задолженности нет. Общество в состоянии своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам.

Основная часть кредиторской задолженности на конец 2019 года - задолженность по платежам в бюджет. Она составляет 62405 тыс.руб., 53569 тыс. руб. из которой НДС за 4 кв. 2019 года, 5217 тыс.руб. - налог на прибыль за декабрь 2019год, 3338 тыс. руб. - НДФЛ за декабрь 2019 года.

Основная часть дебиторской задолженности - текущая задолженность покупателей и заказчиков 308765 тыс.руб. (значительная часть договоров с покупателями предусматривает частичную или полную постоплату за продукцию).

Основными дебиторами ПАО «Электромеханика» на 31.12.2019 являются [38]:

- ОАО «РЖД» - 187808 тыс. руб.;
- ЗАО «Электромеханика» - 108839 тыс. руб.;
- ПАО «Тулачермет» - 3213 тыс. руб.
- Также необходимо привести основные положения учетной политики рассматриваемой организации [38]:

- амортизационные отчисления для целей бухгалтерского учета и налогового учета, по объектам основных средств, производятся линейным методом;

- к основным средствам относятся объекты со сроком полезного использования более одного года, используемые в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг и стоимостью более 40 тыс. руб.;

- для определения доходов и расходов по налогу на прибыль применяется метод начисления;

- фактическая себестоимость материальных ресурсов, списываемых в производство, определяется по стоимости первых партий закупок (метод ФИФО);

- в бухгалтерском учете при наличии сомнительной дебиторской задолженности отчисления в резерв по сомнительным долгам производится ежеквартально, величина резерва по каждому сомнительному долгу определяется в размере суммы данной задолженности.

Политика предприятия в области научно-технического развития заключается в создании конкурентоспособной продукции в результате модернизации и разработки новых изделий по двум основным направлениям:

- технические средства контроля и регистрации параметров движения локомотивов и мотор-вагонного подвижного состава;
- технические средства регулирования дорожным движением и управления автотранспортными потоками.

Затраты на выполнение опытно-конструкторских работ (все собственные разработки) за 2019 год составили 6268 тыс. руб.

Согласно данным Интернет-ресурса «ТестФирм» за 2018 год, который

создан объединением аудиторов России и основывается на данных более двух миллионов организаций, расположенных на территории Российской Федерации, финансовое состояние ПАО «Электромеханика» значительно лучше среднеотраслевого. Так основные финансово-экономические показатели деятельности организации, такие как показатели рентабельности, платежеспособности и финансовой устойчивости в 2-3 раза выше среднеотраслевых. Однако показатели деловой активности ПАО «Электромеханика» согласно данным аудиторов существенно хуже среднеотраслевых. Организации требуется больше дней для получения выручки равной величине оборотных активов, чем аналогичным предприятиям. Управление дебиторской задолженностью поставлено хуже, чем в аналогичных организациях. Организация распоряжается всеми имеющимися активами менее эффективно, чем большинство других сравниваемых хозяйствующих субъектов. Основными конкурентами ПАО «Электромеханика» на российском рынке являются АО "Завод Протон" из Москвы, ООО "Основа безопасности" из ставропольского края, АО "Научно-производственное предприятие "Топаз" из Московской области и ЗАО "Электронные системы" из Санкт-Петербурга, однако существенного влияния конкуренты на деятельность ПАО «Электромеханика» не оказывают, так как ими производится не идентичная с рассматриваемой организацией продукция, а аналогичная в других сегментах рынка производства приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерения, контроля и испытаний [47]. Данные размещенные на сайте Интернет-ресурса "ТестФирм" представлены на рисунках 6-9.

Показатели	ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА", 2018 г.	Отраслевые показатели, 2018 г.		
		Существенно хуже* среднего	Среднеотраслевое значение	Существенно лучше** среднего
Коэффициент автономии	0,8 Значение коэффициента намного лучше среднеотраслевого, как минимум 3/4 аналогичных организаций имеют меньшую долю собственных средств в капитале. Высокая доля собственного капитала положительно характеризует устойчивость организации, однако слишком высокая доля может снижать отдачу от вложенных собственником средств, делая эффективным привлечение заемных средств. Отчасти это обусловлено структурой имущества, внеоборотные активы составляют лишь 2.7464446344501% в активах организации, что ниже среднеотраслевого процента (0.0726%).	≤0,12	0,39	≥0,75
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,8 Значение показателя намного лучше среднеотраслевого.	≤0,05	0,34	≥0,72
Коэффициент обеспеченности запасов	2,4 Коэффициент обеспеченности запасов показывает степень покрытия имеющихся у организации материально-производственных запасов собственными средствами. Значение показателя превосходит среднеотраслевое, большинство организаций имеют худший показатель.	≤0,14	0,96	≥2,73
Коэффициент покрытия инвестиций	0,82 Высокая доля собственного и долгосрочного заемного капитала в общем капитале организации обеспечила значение коэффициента покрытия инвестиций, значительно превосходящее среднеотраслевое.	≤0,16	0,48	≥0,8

Рисунок 6 - Ключевые финансовые показатели ПАО «Электромеханика» на 2018 год в сравнении со среднеотраслевыми

Показатели	ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА", 2018 г.	Отраслевые показатели, 2018 г.		
		Существенно хуже* среднего	Среднеотраслевое значение	Существенно лучше** среднего
Коэффициент текущей ликвидности	5,54 Утрата платежеспособности в долгосрочной или среднесрочной перспективе угрожает ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА" намного меньше, чем большинству сопоставимых организаций.	≤1,1	1,63	≥3,92
Коэффициент быстрой ликвидности	3,71 Ликвидные активы покрывают краткосрочные обязательства намного полней, чем у подавляющего большинства других предприятий отрасли; риск утраты платежеспособности в среднесрочной перспективе минимален.	≤0,7	1,1	≥2,74
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,88 Доля краткосрочных обязательств, обеспеченных высоколиквидными активами организации, выше, чем у большинства аналогичных предприятий. Это снижает риск перебоев в текущих расчетах с контрагентами.	≤0,04	0,25	≥0,98

Рисунок - 7 - Показатели платежеспособности ПАО «Электромеханика» на 2018 год в сравнении со среднеотраслевыми

Показатели	ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА", 2018 г.	Существенно хуже* среднего	Среднеотраслевое значение	Существенно лучше** среднего
Рентабельность продаж	17,2% По меркам отрасли организация в 2018 году имела высокую рентабельность продаж, выше, чем у 3/4 сопоставимых организаций.	≤1,75%	5,48%	≥13,8%
Рентабельность продаж по ЕВИТ	19,2% Значительно выше среднего.	≤1,27%	4,64%	≥12,6%
Норма чистой прибыли	15,3% Норма чистой прибыли показывает, сколько копеек чистой прибыли получает организация в каждом рубле выручке. У ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА" высокая норма чистой прибыли, этот показатель выше, чем как минимум у 75% аналогичных организаций.	≤0,68%	3,23%	≥10,3%
Коэффициент покрытия процентов к уплате	- У организации в 2018 году отсутствовали расходы в виде процентных платежей.	≤	-	≥
Рентабельность активов	24,9% Отдача от использования всех активов значительно выше, чем у подавляющего большинства сопоставимых предприятий.	≤0,93%	5,68%	≥20,7%
Рентабельность собственного капитала	30,5% Рентабельность собственного капитала в 2018 году выше, чем у большинства сопоставимых предприятий.	≤4,59%	28,1%	≥94,4%
Фондоотдача	78,7 Фондоотдача показывает, сколько рублей выручки приходится на каждый рубль стоимости основных фондов организации. Для фондоемких отраслей этот показатель ниже, чем для материалоемких. Фондоотдача организации выше показателя для аналогичных организаций.	≤12,1	49,1	≥184

Рисунок - 8 Показатели рентабельности деятельности ПАО «Электромеханика» на 2018 год в сравнении со среднеотраслевыми

Показатели	ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА", 2018 г.	Отраслевые показатели, 2018 г.		
		Существенно хуже* среднего	Среднеотраслевое значение	Существенно лучше** среднего
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	218 Организации требуется больше дней для получения выручки равной величине оборотных активов, чем аналогичным предприятиям.	≥328	186	≤85,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	98,7 Управление дебиторской задолженностью поставлено хуже, чем в аналогичных организациях.	≥146	66,1	≤28,5
Оборачиваемость активов, в днях	225 Организация распоряжается всеми имеющимися активами менее эффективно, чем большинство других сравниваемых хозяйствующих субъектов.	≥392	205	≤93,8

Рисунок 9 Показатели деловой активности ПАО «Электромеханика» на 2018 год в сравнении со среднеотраслевыми

2.2 Анализ финансово-экономической деятельности ПАО «Электромеханика»

Для оценки эффективности финансовой политики ПАО

«Электромеханика» следует рассмотреть основные организационные параметры и выявить "узкие места" организации и проблемные вопросы, для понимания. Для исследования были взяты данные финансовой и бухгалтерской отчетности предприятия за 2015-2019 годы включительно, они представлены в приложениях к данной работе.

В таблицах 8, 9 и 10 отражены основные финансовые показатели деятельности организации, их динамика и структура соответственно. На рисунке 8 наглядно отражено изменение данных показателей.

Таблица 8 - Финансовые результаты деятельности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы., тыс. руб.

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Выручка от продажи	446502	544501	726122	907146	1146456
Себестоимость продаж	436918	495581	592621	739485	946309
Прибыль от продаж	6707	40049	124942	155936	182573
Чистая прибыль(убыток)	13142	41617	107634	139223	159635

Таблица 9 - Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019	2019/2015
Выручка от продажи	32	22	33	25	26	157
Себестоимость продаж	14	13	20	25	28	117
Прибыль от продаж	114	497	212	25	17	2622
Чистая прибыль	142	217	159	29	14	1115

Таблица 10 - Структура финансовых результатов деятельности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Выручка от продажи	100	100	100	100	100

Себестоимость продаж	98	91	82	82	83
Прибыль от продаж	2	7	17	17	16
Чистая прибыль(убыток)	3	8	15	15	14
Расходы на оплату труда	40	41	33	26	31

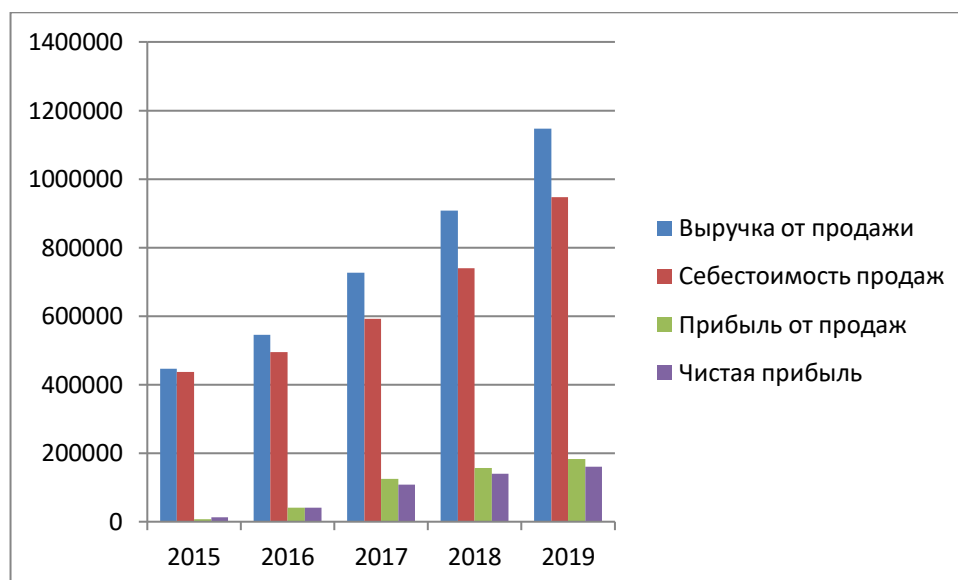


Рисунок 10 - Финансовые результаты деятельности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы., тыс. руб.

По данным таблиц 8 и 9 можно говорить о том, что в последние пять лет выручка организации и ее прибыль неуклонно растут, причем прибыль от продаж и чистая прибыль растут более высокими темпами, чем выручка, что положительно влияет на результаты деятельности организации и является примером действия операционного рычага. Исключением стал 2019 год, так как в данном году рассматриваемое предприятие понесло существенные затраты на ремонт здания (32170 тыс. руб.), в котором оно располагается, также возросли затраты на техническое перевооружение производства. За последние пять лет чистая прибыль предприятия выросла более чем 10 раз, что является впечатляющим результатом. Из данных таблицы 10 следует, что доля себестоимости в последние три года сокращается и в 2017-2018 годах достигала минимального значения за последние 5 лет (82%). Доля расходов на оплату труда также снижалась до 2018 года, в 2019 году произошло ее увеличение в

результате повышения ПАО «Электромеханика» средней заработной платы с 29,95 тыс.руб. до 33,6 тыс.руб., что несомненно повышает привлекательность рассматриваемого предприятия для действующих и потенциальных работников.

Далее рассматриваются такие показатели как дебиторская и кредиторская задолженности организации, они напрямую влияют на финансовые результаты и возможности предприятия. В таблицах 11 и 12 соответственно представлены данные о составе и динамике показателей дебиторской задолженности рассматриваемой организации.

Таблица 11 - Дебиторская задолженность ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы., тыс. руб.

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Дебиторская задолженность	87880	127914	165157	325385	341379
в том числе:					
Расчеты с покупателями и заказчиками	67210	102186	125312	269683	308765
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	8292	10951	20448	41849	16230
Авансы выданные	9802	12276	16803	9541	15128

Таблица 1 - Динамика показателей дебиторской задолженности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019	2019/2015
Дебиторская задолженность	-33	46	29	97	5	388
в том числе:						
Расчеты с покупателями и заказчиками	-41	52	23	115	14	459
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	33	32	87	105	-61	196
Авансы выданные	-12	25	37	-43	59	154

Из данных, приведенных в таблицах 11 и 12 следует, что предприятие за последние пять лет нарастило свою дебиторскую задолженность с 87880 до 341379 тыс. руб., то есть почти в 4 раза.

Достаточно высокий уровень дебиторской задолженности крайне негативно отражается на деятельности предприятия, так как дебиторская задолженность является денежными средствами, которые принадлежат одному предприятию, а прибыль приносят другому, они отвлечены из оборота, в худшем случае дебиторы могут не исполнять свои обязательства в течении длительного периода времени или не выполнить их вовсе, в результате чего организация может понести существенные потери. Также стоит отметить, что основную часть дебиторской задолженности рассматриваемого предприятия составляют расчеты с покупателями и заказчиками, что является стандартной ситуацией для крупного производственного предприятия, продукция которого редко оплачивается строго после совершения покупки, как правило оплата происходит в рассрочку. Однако в данном случае ситуация тем, что ПАО «Электромеханика» работает со своими покупателями на полной постоплате отгруженной продукции, что является крайне невыгодной ситуацией для организации, так как при отгрузке товара предприятие должно получать хотя бы часть выручки для финансирования текущей деятельности предприятия.

В таблицах 13, 14, 15 соответственно представлены данные о составе, структуре и динамике показателей кредиторской задолженности рассматриваемой организации.

Таблица 13 - Кредиторская задолженность ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы., тыс. руб.

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Кредиторская задолженность	42688	61537	56514	112937	111797
в том числе:					
Расчеты с покупателями по авансам	1551	3763	6915	17892	20195

Расчеты по налогам и сборам	25148	39756	34227	63793	62441
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	4263	5491	441	8004	9301

Таблица 14 - Структура кредиторской задолженности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Кредиторская задолженность	100	100	100	100	100
в том числе:					
Расчеты с покупателями по авансам	4	6	12	16	18
Расчеты по налогам и сборам	59	65	61	56	56
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	10	9	1	7	8

Таблица 15 - Динамика показателей кредиторской задолженности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019	2019/2015
Кредиторская задолженность	-11	44	-8	100	-1	162
в том числе:						
Расчеты с покупателями по авансам	-90	143	84	159	13	1202
Расчеты по налогам и сборам	60	58	-14	86	-2	148
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	1	29	-92	1715	16	118

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что динамика изменения показателей является нестабильной, однако за последние пять лет организация увеличила свою кредиторскую задолженность с 42688 до 111797 тыс. руб., что является положительным фактором, так как кредиторская задолженность ПАО «Электромеханика» не является просроченной, а финансовые вложения организации на депозитных счетах составляют 209000 тыс. руб., что позволяет организации оплатить кредиторскую задолженность в полном объеме и в любой момент времени.

На рисунке 11 представлено соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей организации.

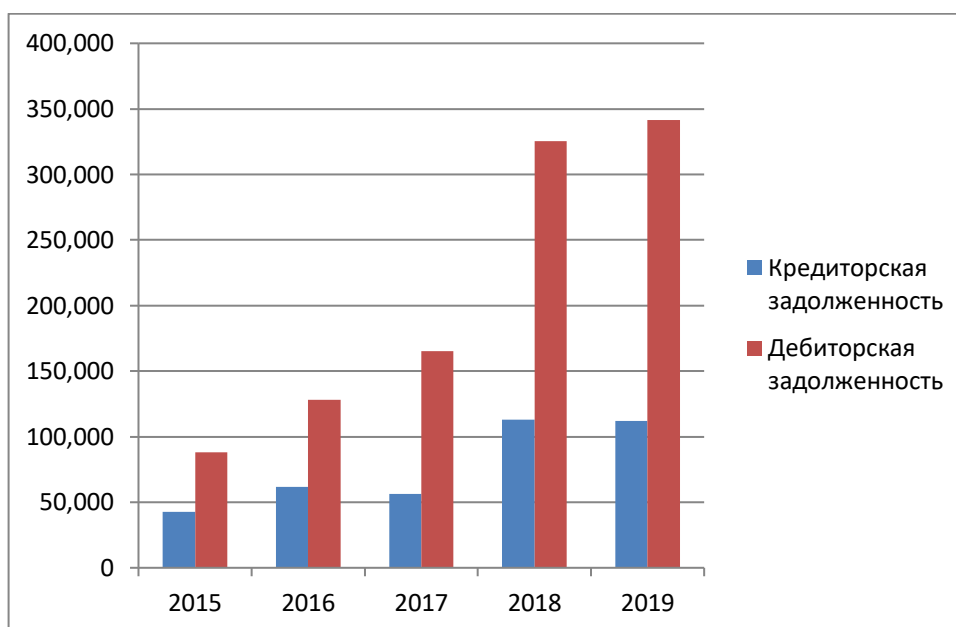


Рисунок 11 - Дебиторская и кредиторская задолженности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы., тыс. руб.

По данным рисунка 11 можно сделать вывод о том, что дебиторская задолженность в каждом периоде значительно превосходит кредиторскую, данное соотношение принято называть нетто-кредитованием, когда мы фактически беспроцентно кредитруем своих дебиторов, неся при этом убытки.

Далее мной были рассчитаны показатели рентабельности ПАО «Электромеханика», они отражают способность организации генерировать прибыль. Полученные данные отражены в таблице 16, а на рисунке 12 отражена наглядная динамика этих показателей.

Таблица 16 - Показатели рентабельности ПАО «Электромеханика» за

2015-2019 годы

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Коэффициент рентабельности продаж	0,02	0,07	0,17	0,17	0,16
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,06	0,15	0,28	0,26	0,23
Коэффициент рентабельности затрат	0,02	0,08	0,21	0,21	0,19

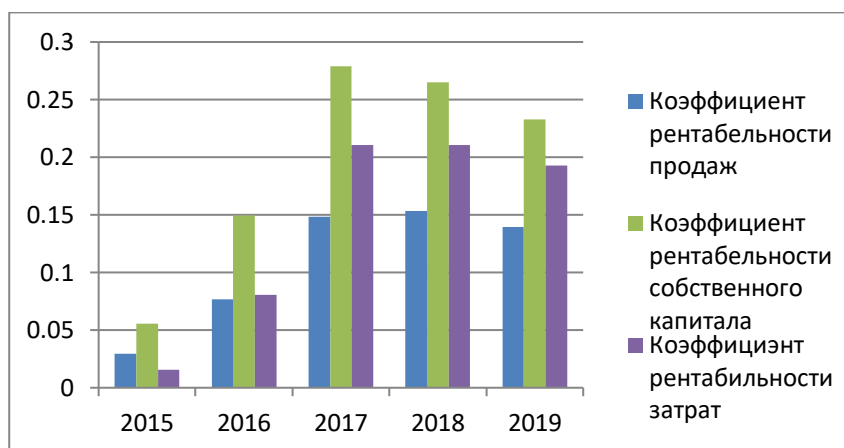


Рисунок 12 Динамика показателей рентабельности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы

По данным, приведенным в таблице 16, можно сделать вывод о том, рентабельность предприятия возрастает по всем структурным единицам, начиная с 2015 года, в 2019 снижение показателей рентабельности организации было достигнуто за счет возросших затрат, о которых уже говорилось ранее. Наиболее высокие показатели демонстрирует рентабельность собственного капитала, что всегда положительно воспринимается собственниками предприятия, так как данный показатель отражает прибыльность каждого вложенного в предприятие рубля. Также необходимо отметить то, что показатели рентабельности ПАО «Электромеханика» значительно выше среднеотраслевых, так в 2018 году организации точного машиностроения в среднем показывали рентабельность продаж на уровне 5,5%, у ПАО «Электромеханика» этот же показатель в 2018 году составлял 17%, что более чем в три раза выше. Данный результат отражает тот факт, что рассматриваемое предприятие является одним из лидеров в отрасли точного машиностроения в нашей стране. Сравнение со всеми предприятиями России,

получающими выручку в размере от 800 млн. до 2 млрд. рублей, показывает еще большее преимущество ПАО «Электромеханика», так средняя рентабельность всех вышеуказанных предприятий составила в 2018 году 3,1%.

В таблицах 17 и 18 рассмотрены показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов в ПАО «Электромеханика».

Таблица 17 Показатели основных фондов ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Среднесписочная численность работников, чел.	733	714	743	787	801
Выручка от продаж, тыс.руб.	446502	544501	726122	907146	1146456
Прибыль от продаж, тыс.руб.	6707	40049	124942	155936	182573
Основные фонды, тыс.руб. ср	16059	12860	10372	10356	11895
Фондоотдача, руб./руб.	609	762	977	1152	1431
Фондоемкость, руб./руб.	0,00164	0,00131	0,00102	0,00087	0,0007
Фондовооруженность, тыс.руб.	22	18	14	13	15

Таблица 18 Динамика показателей основных фондов ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019	2019/2015
Среднесписочная численность работников	-7	-3	4	6	2	9
Выручка от продаж	32	22	33	25	26	157
Прибыль от продаж	-114	497	212	25	17	2622
Основные фонды	100	39	-15	-20	-19	-24
Фондоотдача	42	25	28	18	24	135
Фондоемкость	-29	-20	-22	-15	-19	-57
Фондовооруженность	114	43	-19	-24	-21	-30

Из данных таблиц 17 и 18 следует, что среднесписочная численность персонала организации за последние пять лет выросла с 733 до 801 человека.

Скорее всего это связано с наращиванием темпов роста производимой продукции. Также происходит снижение стоимости основных фондов предприятия, что происходит за счет их устаревания и списания. Однако в 2019 году наметилась тенденция к наращиванию стоимости основных фондов предприятия, так как в последние годы ПАО «Электромеханика» достаточно активно занимается закупкой нового оборудования. При этом значительно растет фондоотдача, так за пять лет рост составил 135%. Это говорит о том, что происходит улучшение использования основных фондов. Фондоотдача показывает, сколько продукции производится предприятием в стоимостном выражении на рубль основных фондов. Показатель фондоемкости является обратным к фондоотдаче. Фондовооруженность характеризует обеспеченность персонала основными фондами в денежном выражении, данный показатель снизился на рассматриваемом предприятии на 30% за последние 5 лет, что можно связать с увеличением численности работников предприятия.

Политика управления оборотными активами - часть общей финансовой стратегии организации, заключающаяся в формировании оборотных активов, рационализации оборота и оптимизации структуры источников их финансирования. Рассмотрим структуру показателей оборотных активов ПАО «Электромеханика» за последние пять лет, которая представлена на рисунке 13.

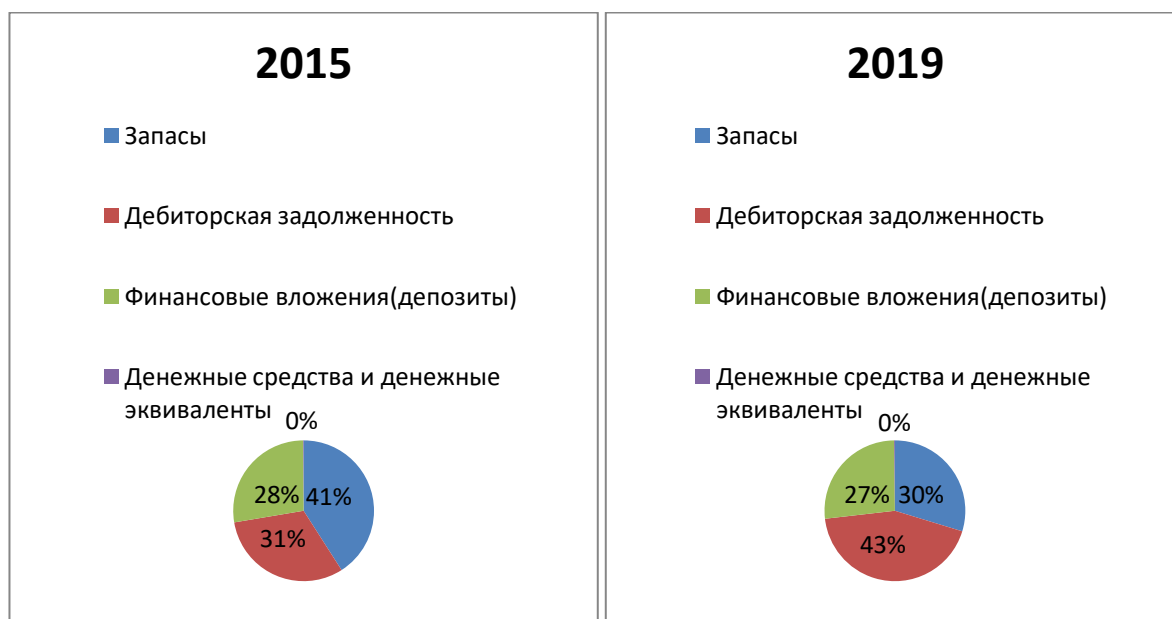


Рисунок 13 Изменение структуры активов ПАО «Электромеханика» за 5 лет

По данным рисунка 13 можно отметить, что доля запасов в структуре оборотных активов упала с 41% до 30%, доля дебиторской задолженности возрастает, она уже составляет почти половину оборотных средств (43% в 2019 году), доля финансовых вложений предприятия в сумме оборотных активов за последние годы не меняется. При этом активы, находящиеся на депозитных счетах фактически не участвуют в обороте, не идут на покупку новых внеоборотных средств и не вкладываются в покупку новых технологий и разработку НИОКР, они способны приносить лишь процентный доход, покрывающий инфляцию. В абсолютных значениях происходит возрастание всех балансовых статей активов. На расчетных счетах и в кассе организации находятся незначительные суммы, что является абсолютно стандартной ситуацией.

Далее мной были рассмотрены внеоборотные активы ПАО «Электромеханика», данные об их количестве и динамике представлены в таблицах 19 и 20 соответственно

Таблица 19 Внеоборотные активы ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы., тыс. руб.

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Нематериальные активы	-	-	-	-	-
Результаты исследований и разработок	929	7837	1003	1700	2325
Нематериальные поисковые активы	-	-	-		
Материальные поисковые активы	-	-	-		
Основные средства	15747	12308	10771	12276	13849
Основные средства в организации	14580	11141	9604	11109	12682
Земельные участки	1167	1167	1167	1167	1167
Дох. влож. в материальн. ценности	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	259	259	257	257	257
Паи	259	259	257	257	257
Отложенные налоговые активы	3717	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	7193	2864	2601	3787	4060
Незаверш. Кап. Вложения	-	-	-	376	544
Расходы буд. Периодов	210	30	0	0	0

Незаверш кап. Влож. НИОКР	6983	2834	2601	3411	3516
Итого по разделу 1	27845	23268	14632	18020	20491

Таблица 20 Динамика внеоборотных активов ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Внеоборотные активы/год	2015	2016	2017	2018	2019	2019/2015
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
Результаты исследований и разработок	-	744	-87	69	37	150
Нематериальные поисковые активы	-	-	-	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-	-	-	-
Основные средства	-16	-22	-12	14	13	-12
Основные средства в организации	-17	-24	-14	16	14	-13
Земельные участки	0	0	0	0	0	0
Дох. влож. в материальн. ценности	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	0	0	-1	0	0	-1
Паи	0	0	-1	0	0	-1
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1596	-60	-9	46	7	-44
Незаверш. Кап. Вложения	-100	-	-	-	-	-
Расходы буд. Периодов	1213	-86	-100	-100	-100	-100
Незаверш кап. Влож. НИОКР	-	-59	-8	31	3	-50
Итого по разделу 1	-12		-37	23	14	-26

Данные таблиц 19 и 20 указывают на то, что основную часть внеоборотных средств составляют основные фонды. В данном случае основное внимание стоит обратить на сокращение незавершенных капитальных вложений организации в НИОКР за последние пять лет на 50% 6983 тыс. руб. в 2015 до 3516 тыс. руб. в 2019 году. Предприятию, производящему высокоточные измерительные приборы и обладающему достаточным уровнем финансовых ресурсов необходимо активно вкладывать средства в НИОКР, в противном случае продукция предприятия рискует стать неконкурентоспособной.

В таблицах 21 и 22 рассмотрены капитал и резервы анализируемой организации и их структура.

Таблица 21 Капитал и резервы ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, тыс. руб.

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Уставный капитал	78	78	78	78	78
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-
Добавочный капитал(без переоценки)	16821	16725	16301	15257	14390
Резервный капитал	19	19	19	19	19
Нераспределенная прибыль	219991	261704	369762	510027	670529
Прошлых лет	206849	220087	262128	370804	510894
Текущего года	13142	41617	107634	139223	159635
Итого	236909	278526	386160	525381	685016

Таблица 22 Структура капитала и резервов в ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Уставный капитал	0,03	0,03	0,03	0,02	0,01
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-
Добавочный капитал(без переоценки)	8	7	6	4	3
Резервный капитал	0,01	0,01	0,01	0,001	0,001
Нераспределенная прибыль	92	93	94	96	97
Прошлых лет	106	87	79	68	71
Текущего года	-14	6	15	28	26
Итого	100	100	100	100	100

По данным таблиц 21 и 22 можно сделать вывод о том, что уставный и резервный капиталы организации изменению не подлежали, не было эмиссии акций и не происходило их выкупа у акционеров, добавочный капитал незначительно корректировался на суммы переоценки. Пополнение собственных средств организации происходило лишь за счет нераспределенной

чистой прибыли за ряд лет. На конец 2019 года нераспределенная прибыль составляет уже 670529 руб. Большая ее часть приходится на дебиторскую задолженность и депозитные счета, выплат акционерам из чистой прибыли не производится, реинвестирования во внеоборотные активы практически не происходит.

В таблице 23 представлены долгосрочные обязательства рассматриваемой организации в денежном выражении за анализируемый период.

Таблица 23 Долгосрочные обязательства и краткосрочные займы ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, тыс. руб.

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Заемные средства	27150	25500	16500	9000	0
Долгосрочные займы	27150	25500	16500	9000	0
Отложенные налоговые обязательства	966	1426	2270	6542	5835
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-
Итого по разделу	28116	26926	18770	15542	5835
Краткосрочные займы	-	-	-	-	-

Из данных таблицы 23 следует, что в 2015 году долгосрочные займы организации достигли максимального значения и составили 27500 тыс. руб., к 2019 году ПАО "Электромеханика" полностью погасила свои долгосрочные займы, составе долгосрочных обязательств числится только отложенные налоговые обязательства, при этом краткосрочных займов у фирмы нет с 2014 года.

В таблицах 24 и 25 представлены структура укрупненных основных разделов баланса за рассматриваемый период и их динамика соответственно.

Таблица 24 Динамика основных статей баланса ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Актив баланса					
Внеоборотные активы	-12	-16	-37	23	14
В т.ч. Основные средства	-17	-24	-14	16	14

Оборотные активы	4	23	30	42	23
Пассив баланса					
Капитал и резервы	6	18	39	36	30
Долгосрочные обязательства	-1	-4	-30	-17	-62
Краткосрочные обязательства	-11	44	-5	98	-0,1
Баланс	2	19	26	42	23

Таблица 25 Структура основных статей баланса ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019	2019/2015
Внеоборотные активы	9	6	3	3	3	9
В т.ч. Основные средства	5	3	2	2	2	5
Оборотные активы	91	94	97	97	97	91
Капитал и резервы	77	76	83	80	85	77
Долгосрочные обязательства	9	7	4	2	1	9
Краткосрочные обязательства	14	17	13	18	14	14
Баланс	100	100	100	100	100	100

Данные, представленные в таблицах 24 и 25 говорят о том, что оборотные активы превышают внеоборотные во много раз, в 2017 доля оборотных активов в активах предприятия достигла 97. Такая ситуация сложилась из-за того, что предприятие арендует часть основных средств, уровень же собственных поддерживает на минимальном уровне. При этом активно наращиваются оборотные активы в виде финансовых вложений и запасов. Эти данные свидетельствуют о том, что компания придерживается агрессивной политики управления активами, постоянно наращивая уровень запасов и денежных средств на депозитных счетах.

Что же касается пассивов, то к 2019 году предприятие отказалось от использования заемных средств. В долгосрочных и краткосрочных обязательствах у организации числятся лишь расчеты по налогам и борам. Фактически это означает, что к 2019 году предприятие вышло на самокупаемость, то есть выбрало самый дорогой источник финансирования

своей деятельности. Это является признаком консервативной политики управления пассивами организации, когда оборотные и внеоборотные активы финансируются за счет собственных средств.

Также необходимо рассмотреть движение денежных потоков в ПАО «Электромеханика» в рассматриваемом периоде. Движение денежных средств рассматриваемой организации за 2015-2019 годы представлено в таблице 26 и на рисунке 14.

Таблица 26 - Движение денежных средств ПАО «Электромеханика» в 2015-2019 годах, тыс.руб.

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Движение денежных средств по текущей деятельности	63437	3445	36282	-6183	117151
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	-63958	-852	28219	17755	-105318
Движения денежных средств по финансовой деятельности	-	-1650	-9000	11829	-10369
Итого изменение остатка денежных средств за период	-521	943	-937	-257	1464



Рисунок - 14 Движение денежных средств ПАО «Электромеханика» в 2015-2019 годах, тыс.руб.

Из данных таблицы 26 следует, что в 2015 году и в 2017-2018 годах в ПАО «Электромеханика» наблюдался совокупный отток денежных средств из

организации, однако данная ситуация во много складывалась из-за высочайшего уровня дебиторской задолженности в выручке организации.

Также можно отметить то, что в рамках финансовой деятельности организация рассматривает лишь возврат ранее полученных кредитов, которые в 2019 году были полностью погашены. На рисунке четко видна зависимость поступления денежных средств от текущей деятельности и направления их в инвестиционные операции. Данная зависимость объясняется тем, что большая часть получаемых ПАО «Электромеханика» в качестве чистой прибыли не реинвестируется в производство, а размещается на депозитных счетах.

В целом же можно сказать, что ПАО «Электромеханика» с 2015 по 2019 годы добивалась высоких экономических показателей деятельности, стабильно росли показатели рентабельности, так к 2019 году они были в три раза выше среднеотраслевых, стабильно росла выручка и фондоотдача, происходило расширение ассортимента продукции, происходил рост заработной платы. Однако в ходе проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Электромеханика» было выявлено множество негативных факторов его деятельности таких как серьезное наращивание уровня дебиторской задолженности, отказ от внешних источников финансирования, зависимость от основного покупателя, практическое отсутствие инвестиционной деятельности за исключением наибольшего вложения в НИОКР, которая заменена на накопление нераспределенной прибыли на депозитных счетах организации.

2.3 Оценка эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика»

Для оценки эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика» в первую очередь были рассмотрены показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств, они и их динамика представлены в таблицах 27 и 28 соответственно. Политика управления оборотными активами является частью общей финансовой стратегии организации, заключающейся в формировании оборотных активов и

оптимизации структуры источников их финансирования.

Таблица 27 Эффективность использования оборотных средств в ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Выручка, тыс. руб.	446502	544501	726122	907146	1146456
Денежные активы(в среднем за год), тыс.руб.	647,5	858,5	861,5	264,5	868
Запасы(в среднем за год), тыс. руб.	118973,5	122327,0	148249,5	188811,0	222315,0
Дебиторская задолженность(в среднем за год), тыс. руб.	109663,0	107897,0	146535,5	245271,0	333382,0
Кредиторская задолженность(в среднем за год), тыс. руб.	45414,0	52112,5	59025,5	84725,5	112367,0
Коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность	0,31	0,37	0,36	0,5	0,43
Оборачиваемость в днях:					
денежных активов	0,5	0,6	0,4	0,1	0,3
запасов	78,7	60,6	58,8	59,3	110,2
дебиторской задолженности	72,5	53,5	58,2	77,0	165,3
кредиторской задолженности	30,0	25,8	23,4	26,6	55,7
Операционный цикл, дни	151,7	114,7	117,4	136,4	275,8
Производственный цикл	78,7	60,6	58,8	59,3	110,2
Финансовый цикл, дни	121,7	88,9	94,0	109,8	220,1

Таблица 28 Динамика показателей эффективности использования оборотных средств ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы, %

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019	2019/2015
Денежные активы(в среднем за год)	128	33	0	-69	228,2	34
Запасы(в среднем за	74	3	21	27	18	87

год)						
Дебиторская задолженность(в среднем за год)	-28	-2	36	67	36	204
Кредиторская задолженность(в среднем за год)	20	15	13	44	33	147
Оборачиваемость в днях:						
денежных активов	72	9	-25	-75	160	-48
запасов	43	-23	-3	1	86	40
дебиторской задолженности	-41	-26	9	32	115	128
кредиторской задолженности	-2	-14	-9	14	109	86
Операционный цикл	-15	-24	2	16	102	82
Производственный цикл	43	-23	-3	1	86	40
Финансовый цикл	-17	-27	6	17	100	81

Из данных таблиц 27 и 28 следует, что показатели деловой активности ПАО «Электромеханика» начиная с 2016 года постепенно ухудшаются. Операционным циклом называется время, в течении которого средства организации отвлечены из оборота и омертвлены в запасах и счетах получения. Возрастание данного показателя негативно влияет на результаты деятельности организации, за последние 5 лет операционный цикл ПАО «Электромеханика» вырос на 82%, с каждым годом возрастает срок отвлечения денежных средств из оборота компании, когда они не "работают", то есть не приносят организации потенциальную прибыль. Происходит также увеличение финансового цикла, то есть времени между сроками платежа по обязательствам перед поставщиками и получение денег от покупателей. Это также является негативным фактором, так как организация увеличивает срок возврата вложенных денег, что говорит об замедлении оборачиваемости активов и как следствие о возможности генерировать большую прибыль в определенный временной промежуток. Так в 2019 году ПАО «Электромеханика» требовалось 220 дней для того чтобы деньги, вложенные в производство вернулись в виде денег, полученных от покупателей произведенной продукции. За последние 5

лет данный срок возрос на 81%, что в основном произошло за счет резкого снижения оборачиваемости дебиторской задолженности с 72,5 дней в 2015 году до 165,3 дней в 2019. Получается, что ПАО «Электромеханика» нужно в среднем 165 дней для того чтобы получить денежные средства от поставщика за уже отгруженные товары.

Коэффициент отвлеченности оборотных активов в дебиторскую задолженность отражает долю отвлеченных из оборота организации средств. Данный параметр в за последние пять лет стабильно растет, небольшое снижение произошло только в 2019 году. В 2018 году доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов ПАО «Электромеханика» достигло значения 0,5, то есть половина оборотных активов организации не участвовала в обороте и не приносила прибыль, находясь фактически в других организациях. Бесконтрольное наращивание дебиторской задолженности организацией свидетельствует о низкой эффективности реализуемой ПАО «Электромеханика» финансовой политики, так как механизмы направленные на скорейшее поступление денежных средств от реализации продукции должны быть четко в ней прописаны и неукоснительно реализованы.

Производственным циклом организации называется время нахождения материалов и сырья с момента попадания на производство до момента выпуска готовой продукции. Задачей каждой организации является планомерное сокращение производственного цикла для сокращения себестоимости продукции. Данный показатель в рассматриваемой организации возрос за последние пять лет на 40%, что объясняется возросшим уровнем запасов материалов сырья в ПАО «Электромеханика» в 2019 году. Данный факт можно объяснить наращиванием производственных мощностей рассматриваемой организацией, однако ПАО «Электромеханика» стоит обратить внимание на тот факт, что наращивание запасов сверх требуемого производственными возможностями уровня, приводит к дополнительным затратам на их хранение, что в конечном итоге приводит к снижению такого важнейшего экономического показателя как прибыльность за счет неминуемого роста издержек, а соответственно и себестоимости.

Также стоит отметить, что оборотные активы ПАО «Электромеханика» полностью финансируются за счет собственных средств, то есть за счет самого дорогого источника.

Далее мной были рассмотрены показатели финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Электромеханика», они приведены в таблице 29. Возможность предприятия расплатиться по собственным обязательствам в полном объеме и точно в срок, а также обеспечение бесперебойного финансирования ее деятельности, отражает состоятельность разработанной и реализуемой организацией финансовой политики.

Таблица 29 Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности ПАО «Электромеханика» за 2015-2019 годы

Показатель/год	2015	2016	2017	2018	2019
Коэффициент автономии	0,76	0,75	0,83	0,80	0,85
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,88	0,91	0,96	0,96	0,97
Коэффициент финансовой устойчивости	0,86	0,83	0,87	0,82	0,86
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,8	1,39	2,00	0,88	1,86
Коэффициент текущей ликвидности	6,56	5,58	7,71	5,54	6,92
Рентабельность активов, %	2	11	23	21	20
Эффект финансового рычага, %	1	4	5	5	3
Коэффициент капитализации	0,29	0,31	0,19	0,24	0,17

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей	2,05	2,07	2,92	2,88	3,05
---	------	------	------	------	------

По данным таблицы 29 можно сделать вывод о том, что коэффициент автономии, который показывает степень зависимости организации от кредиторов, находится на высоком уровне на протяжении всего рассматриваемого периода (нормативно он должен быть выше 0,5). В данном случае коэффициент намного выше требуемого значения, при этом продолжается его рост, а значит финансовая устойчивость организации высока и продолжает увеличиваться (0,85 на 2019 год).

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает долю собственных средств, используемых для финансирования предприятия, у рассматриваемого предприятия данный показатель значительно превосходит требуемые значения и приближается к 1 (0,97 на 2019 год), что является максимальным значением, то есть полным самофинансированием своей деятельности.

Коэффициент финансовой устойчивости предприятия также намного выше требуемого значения (0,5) на протяжении всего анализируемого периода, в 2019 он составил 0,87.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов, то есть абсолютно ликвидными активами. Данный показатель должен принимать значение от 0,2 до 0,5. В 2015-2019 годах данный показатель в ПАО «Электромеханика» всегда принимал значение намного выше требуемого, не имея при этом стабильной динамики.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель должен быть выше 1,5, но ниже 2,5. Из данных

таблицы 22 следует, что данный показатель сильно завышен (6,92 на 2019 год), что является признаком недостаточной активности использования оборотных активов.

В целом можно говорить о том, что показатели платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «Электромеханика» находятся на уровне в несколько раз выше требуемого, что показывает успешность финансовой политики предприятия на данном направлении. Однако отказ от инвестирования накопившихся финансовых ресурсов в расширение текущей деятельности, разработку и модернизацию продукции, изучение рыночных тенденций или ценные бумаги отражает недостатки текущей финансовой политики рассматриваемого предприятия, отражающегося в отсутствии проработанного механизма вложения и распределения чистой прибыли.

Рентабельность активов ПАО «Электромеханика», которая отражает количество чистой прибыли, которое генерируется каждым рублем оборотных активов предприятия, находится на высоком уровне. В 2017 году данный показатель достиг своего максимального значения (23%), к примеру в 2015 году он составлял всего 2%, в 2018-2019 годах произошло его незначительное снижение, связанное с дополнительными издержками организации по ремонту здания, в котором располагается ПАО «Электромеханика».

Эффект финансового рычага показывает эффективность использования заемного капитала предприятием для роста его эффективности и прибыльности. Например, в 2018 прибыльность организации за счет эффекта финансового рычага была увеличена на 5%, что является хорошим результатом. В 2019 произошло снижение данного показателя до 3%, так как ПАО «Электромеханика» в 2019 году полностью погасило последний долгосрочный кредит, в структуре заемных средств предприятия с 2019 года числятся теперь только отложенные налоговые обязательства и кредиторская задолженность. Отказываясь от заемных средств, организация теряет возможность увеличить рентабельность за счет эффекта финансового рычага, что негативно отражается на эффективности финансовой политики, которая в ходе своей реализации должна максимизировать возможные показатели экономической деятельности

предприятия, основным из которых и является рентабельность. Отказ от заемных также отражает неумение менеджмента организации грамотно выстраивать работу с кредитными ресурсами, соответственно и финансовая политика такого предприятия предусматривает займ лишь в случае недостатка собственных средств для финансирования организации, исключая возможность кредитования для диверсификации источников финансирования и использования финансового рычага для повышения показателей рентабельности. Именно такая ситуация сложилась в ПАО «Электромеханика», так как последний долгосрочный кредит, который был взят, когда организации не хватало денежных средств для финансирования своей деятельности, был полностью погашен в 2019 году.

Коэффициент капитализации показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он определяет, насколько велика зависимость компании от заемных средств. Значение данного показателя у анализируемой компании находится на низком уровне и продолжает сокращаться (с 0,29 в 2015 году до 0,17 в 2019 году), что объясняется стремлением к самофинансированию деятельности ПАО «Электромеханика».

При сопоставлении дебиторской и кредиторской задолженностей оптимальным является значение от 0,9 до 1,1. В рассматриваемой организации данный показатель сильно завышен, так как дебиторская задолженность предприятия намного выше кредиторской. Это указывает на низкую эффективность финансовой политики компании, из-за которой большая часть денежных средств, принадлежащих организации, участвует в обороте и извлечении прибыли другой организации. Также стоит отметить, что за последние годы рассматриваемое соотношение изменяется не в лучшую сторону с 2,05 в 2015 году до 3,05 в 2019 году.

Необходимо также отдельно сказать о политике ПАО «Электромеханика» в области распределения чистой прибыли и работы с акционерами. Распределение чистой прибыли отсутствует, акционеры не получают

дивидендов более 5 лет, что резко снижает инвестиционную привлекательность компании. Инвесторы не рассматривают возможность инвестирования денег в организации, где отсутствуют дивидендные выплаты. Вся же полученная организацией чистая прибыль накапливается на депозитных счетах, что позволяет сделать вывод о том, что механизма эффективного распределения денежных средств на предприятии нет. Необходимо признать крайнюю неэффективность финансовой политики предприятия в области распределения прибыли и работы с акционерами.

Далее необходимо определить тип финансового состояния тип финансовой политики ПАО «Электромеханика», данные, необходимые для этого представлены в таблице 30.

Таблица 30 - Тип финансового состояния ПАО «Электромеханика» в 2018-2019 годах

Показатели	Формула	2019 год	2018 год
1. Общая величина запасов (З)	По балансу	233405	211225
2. Наличие собственных оборотных средств (СОС)	баланс: Раздел III – I раздел	614525	507361
3. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД)	баланс: Раздел III – I раздел + раздел IV	620360	522903
4. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)	баланс: Раздел III – I раздел + раздел IV + строка «заемные средства» раздела V	620360	522903
Определение типа финансовой устойчивости			
5. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных	СОС - З	381120	296136

6. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Φ_T)	СД-3	386955	311678
7. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (Φ_O)	ОИ-3	386955	311678
8. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S = [S(\pm \Phi_C), S(\pm \Phi_T), S(\pm \Phi_O)]$		$S=(1;1;1)$	$S=(1;1;1)$

Финансовую устойчивость ПАО «Электромеханика» по результатам расчетов, представленных в таблице 28 можно назвать абсолютной: $S = (1.1.1)$. Данная ситуация наблюдается благодаря тому, что высоколиквидные активы организации в несколько раз перекрывают все ее обязательства. Потеря платежеспособности в краткосрочной и долгосрочной перспективе видится маловероятной, расчет вероятности банкротства в данном случае не целесообразен. Данная ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и в практической деятельности встречается достаточно редко. При этом данный тип финансового состояния нельзя рассматривать как идеальное, так предприятие не пользуется внешними источниками финансирования в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности, также значительные денежные средства организации изъяты из оборота и лежат на депозитных счетах, что указывает на отсутствие в организации четкого механизма инвестирования накопленных за последние годы денежных средств в НИОКР, ценные бумаги и оборудование.

Ресурсы, которыми располагает организация, могут быть фактором, позволяющим ему делать больше того, что она делает в настоящее время, или, наоборот, устанавливать «потолок» того, чего оно может реально достичь.

Эффективные технологии управления ресурсами организации - это один из видов интеллектуальных ресурсов, которые должны использоваться владельцами и управленцами организации для достижения экономических целей.

В целом финансовую политику ПАО «Электромеханика» можно охарактеризовать как пассивную, что проявляется в финансировании текущих активов за счет собственных средств, применении линейного метода амортизации, осуществлении инвестиций в низкорисковые проекты. Однако также можно встретить черты агрессивной финансовой политики, которые выражаются в большой отсрочке платежа для покупателей продукции организации.

Итак, можно подвести итоги оценки эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика». В целом ее можно назвать достаточно успешной, так как на предприятии растет фондоотдача, держатся на высоком уровне показатели рентабельности, достигнут высокий уровень финансовой независимости, устойчивости и ликвидности, организаций накоплен существенный резерв денежных средств. Однако, можно выделить ряд показателей, которые позволяют говорить о низкой эффективности финансовой политики ПАО «Электромеханика» по ряду направлений. К ним относятся: запределный уровень дебиторской задолженности, составляющий около половины оборотных активов, политика распределения прибыли сводится к накоплению денежных средств на депозитных счетах, отказ от кредитных средств, отсутствие дивидендной политики.

3 Пути совершенствования финансовой политики ПАО «Электромеханика»

3.1 Проблемы формирования и реализации финансовой политики ПАО «Электромеханика»

В первую очередь необходимо выделить риски, которыми сопровождается деятельность ПАО «Электромеханика», так как именно они зачастую оказывают серьезное влияние на управленческие решения менеджмента в области формирования и реализации финансовой политики.

Риск является неизбежным фактором принятия любого управленческого решения. Однако, предприятие может частично переложить риск на другие субъекты экономики, при этом полностью избежать риск невозможно.

В ходе проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Электромеханика» были выявлены следующие риски, присущие деятельности данного предприятия:

- рост активности конкурентов;
- отсутствие сертификации продукции по зарубежным стандартам, что ограничивает ее продвижение на рынках дальнего зарубежья;
- недостаточное количество квалифицированных инженерных кадров для ведения перспективных разработок новой продукции, усовершенствования и комплексной модернизации выпускаемой продукции;
- отсутствие специалистов для проведения глубоких маркетинговых исследований емкости новых рыночных сегментов;
- риск возможных перебоев с финансированием текущей деятельности предприятия из-за высочайшего уровня дебиторской задолженности;
- зависимость от ключевых контрагентов (ОАО «РЖД», ЗАО «Электромеханика»);
- моральный и физический износ оборудования, замена которого происходит медленными темпами;

- устаревшая продукция, которая может вскоре потерять спрос из-за постепенной замены советских электровозов и тепловозов на новые;
- низкая инвестиционная привлекательность (акции не котируются на рынке, акционерам более пяти лет не выплачивают дивиденды);
- низкие вложения в НИОКР, которые в данной ситуации крайне важны, так как организации нужно разрабатывать новейшие виды продукции

На рисунке 15 представлены факторы риска ПАО «Электромеханика» в зависимости от сферы их возникновения.

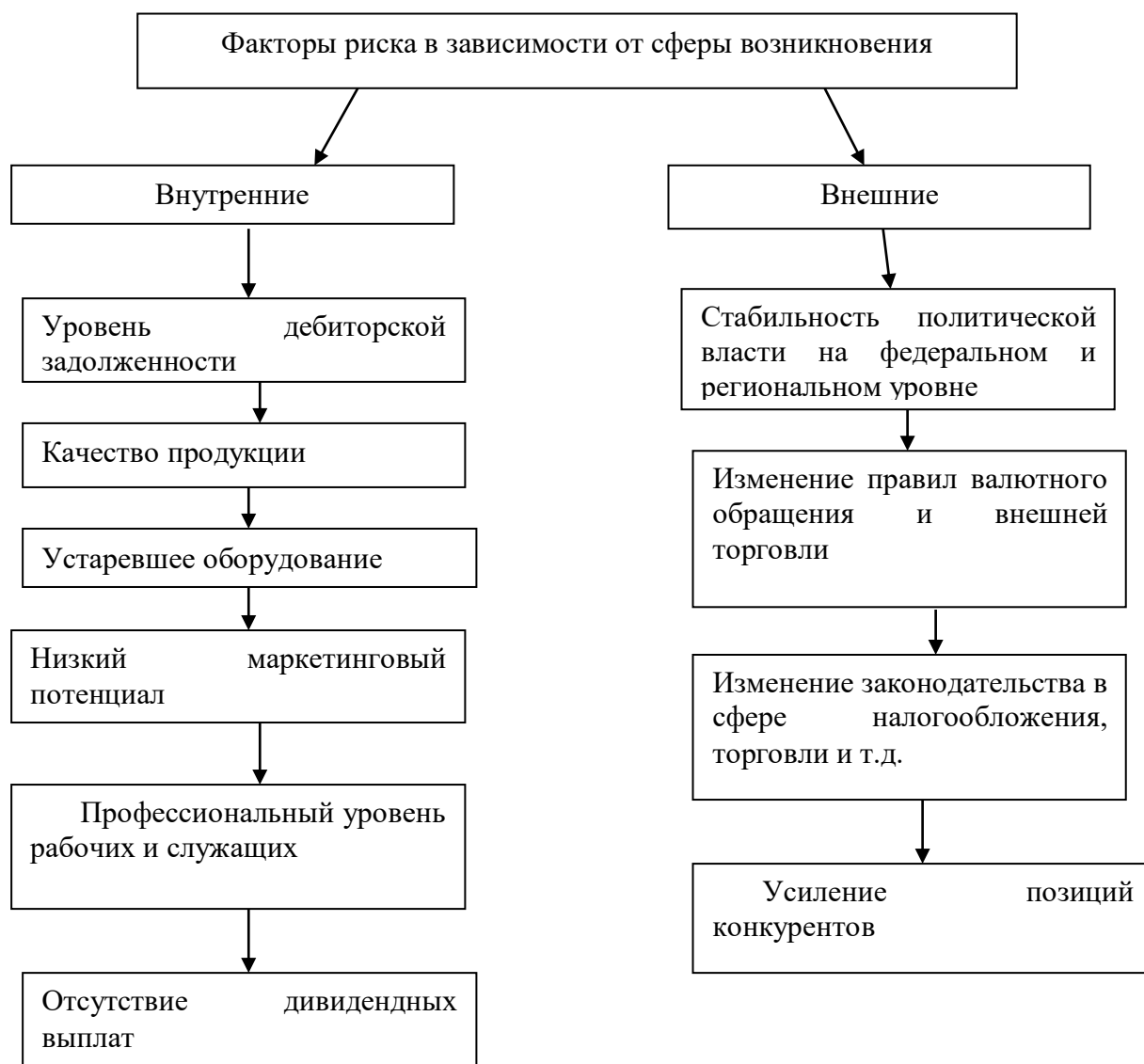


Рисунок 15 - Факторы риска ПАО «Электромеханика»
 Последствия реализации, присущих деятельности ПАО
 «Электромеханика» и меры, направленные на их минимизацию, представлены в
 таблице 31.

Таблица - 31 Последствия реализации рисков ПАО «Электромеханика»

Риск	Значимость	Последствия	Меры минимизации
Рост активности конкурентов	Высокая	Снижение продаж, потеря рыночных позиций	Разработка новинок продукции, улучшение качества
Отсутствие сертификации продукции по зарубежным стандартам, что ограничивает ее продвижение на рынках дальнего зарубежья	Низкая	Отсутствие возможности продажи продукции за рубеж	Осуществление сертификации продукции по зарубежным стандартам
Зависимость от ключевых контрагентов (ОАО «РЖД» и госзаказы)	Высокая	Ключевые контрагенты могут отказаться от продукции, продажи резко упадут, возможно даже банкротство	Диверсификация продаж, поиск новых покупателей
Моральный и физический износ оборудования, замена которого происходит крайне медленно	Высокая	Качество продукции будет снижаться, а себестоимость расти	Поэтапная замена оборудования
Устаревшая продукция, которая может вскоре потерять спрос из-за постепенной замены советских электровазов и тепловозов на новые	Высокая	Резкое падение продаж	Разработка новинок продукции, модернизация устаревшей
Риск возможных перебоев с финансированием текущей деятельности предприятия из-за высочайшего уровня дебиторской задолженности и отрицательного потока денежных средств по текущей деятельности	Средняя	Возможна потеря финансовой устойчивости и платежеспособности	Снижение уровня дебиторской задолженности (ценовые скидки, отказ от постоплаты, факторинг, поиск новых контрагентов)
Недостаточное количество квалифицированных инженерных кадров для ведения перспективных разработок новой продукции, усовершенствования и комплексной модернизации выпускаемой продукции	Средняя	Отсутствие новинок и модернизации приведет к тому, что продукцию могут перестать покупать	Подготовка и переподготовка кадров
Отсутствие специалистов для проведения глубоких маркетинговых исследований емкости новых рыночных сегментов	Высокая	Организация может потерять свою рыночную нишу и не найти новую	Активный поиск маркетологов или их подготовка
Низкая инвестиционная привлекательность (акции не котируются на рынке, акционерам более пяти лет не выплачивают дивиденды)	Низкая	В случае необходимости привлечения инвестиций найти инвестора будет	Начать выплачивать дивиденды, выпустить привилегированные

		практически невозможно	акции для финансирования НИОКР и замены оборудования
Низкие вложения в НИОКР, которые в данной ситуации крайне важны, так как организации нужно разрабатывать новейшие виды продукции	Высокая	Продукция предприятия может окончательно устареть, новой же не будет, что может привести к банкротству из-за отсутствия продаж	Многokrратно увеличить вложения в НИОКР

В ходе исследования были выявлены основные недостатки действующей финансовой политики ПАО «Электромеханика»:

1. Высокий уровень дебиторской задолженности;
2. Полный отказ от краткосрочных и долгосрочных кредитов;
3. Вложения в НИОКР держатся на минимальном уровне;
4. Низкоэффективное вложение накопленных денежных ресурсов на депозитные счета;
5. Отказ от выплаты дивидендов;
6. Отказ от финансирования маркетинговых исследований рынка;

В этой связи ПАО «Электромеханика» в первую очередь необходимо решать проблему с высоким уровнем дебиторской задолженности, а также предотвратить ее продолжающееся бесконтрольное наращивание. Стоит отметить, что просроченной дебиторской задолженности у исследуемой организации нет, что свидетельствует о добросовестности дебиторов ПАО «Электромеханика», которые исполняют свои обязательства точно и в срок. Данная проблема сформировалась из-за существующей политики работы с покупателями товаров, производимых ПАО «Электромеханика», которая является неотъемлемой составляющей финансовой политики предприятия. В связи с этим предприятию необходимо в рамках финансовой политики разработать механизм, позволяющий снизить срок получения денежных средств от покупателей продукции. Так большая часть договоров с покупателями ПАО «Электромеханика» предусматривает полную постоплату товара, причем в некоторых случаях оплата товара предусматривается через

несколько месяцев после отгрузки товара. В данном случае необходимо корректировать договорные обязательства с контрагентами, так, например, возможно перейти на частичную постоплату за продукцию, когда от 10% товара будут оплачиваться сразу после отгрузки, в данном случае произойдет снижение темпов нарастания дебиторской задолженности и предприятие немедленно получит часть денежных средств для их скорейшего реинвестирования в производство. Также ПАО «Электромеханика» необходимо начать переговоры с основными покупателями его продукции о сокращении отсрочки поступления денежных средств после отгрузки, что способствует снижению длительности финансового цикла и улучшению показателей деловой активности. С целью максимизации притока денежных средств ПАО «Электромеханика» следует разрабатывать широкое разнообразие моделей договоров с гибкими условиями оплаты товара в виде скидок, зависящих от скорости поступления денежных средств на расчетный счет организации. Также возможно применение факторинга в качестве варианта скорейшего возвращения дебиторской задолженности, так как подобный комплекс финансовых услуг был специально разработан для производителей и поставщиков, ведущих свою деятельность на условиях отсрочки платежа. Данный вариант несет неминуемые потери (5-10%) денежных средств в виде выплат факторинговой компании за услуги, однако дает возможность быстро получить денежные средства и пустить их в оборот, прибыль которую они принесу (в 2019 рентабельность продаж ПАО «Электромеханика» составляла 16%) окупит потери.

Необходимо обратить внимание менеджмента ПАО «Электромеханика» на недофинансирование НИОКР предприятием, так на конец 2019 года Незавершенный капиталных вложений в НИОКР в организации на сумму всего 3516 тыс. руб., при том что анализируемое предприятие занимается производством высокоточных приборов, датчиков и аппаратуры для измерения контроля и испытаний. Данная продукция нуждается в постоянном совершенствовании из-за усиливающийся конкуренции со стороны зарубежных производителей. Тем более у предприятия есть средства для их вложения в

НАОКР (более 200000 тыс.руб. на 2019 год на депозитных счетах). Необходимо обратить внимание и на зависимость организации от нескольких контрагентов-покупателей, предприятию будет некому продавать однотипную продукцию, производимую им, так как один из основных ОАО «РЖД», приобретающий 40% продукции ПАО «Электромеханика» является монополистом на рынке железнодорожных услуг, и его потеря может привести организацию к краху. Для минимизации такой возможности предприятию необходимо диверсифицировать продуктовый портфель и произвести сертификацию существующей продукции под иностранные стандарты, так предприятие откроет для себя новые рынки и расширит существующие. Также существенной проблемой действующей финансовой политики ПАО «Электромеханика» является наименее эффективное распределение накопленной организацией прибыли. Во-первых, не производятся выплаты акционерам, что сильно снижает инвестиционную привлекательность компании. Во-вторых, накопленная прибыль не только не остается акционерам компании, но и не инвестируется в закупку новейшего более производимого оборудования, практически не вкладывается в НАОКР, не вкладывается в высокодоходные ценные бумаги (акции, облигации), а просто хранится на депозитных счетах.

В целом можно говорить о том, что основополагающим принципом финансовой политики ПАО «Электромеханика» является его финансовая стабильность и независимость. При этом на развитие предприятия денежные средства практически не выделяются, производится только плановая замена оборудования, полностью износившего свой ресурс, кредиты не привлекаются, контроль за ростом дебиторской задолженности отсутствует, финансирования на маркетинговые исследования не выделяется, инвестиционная деятельность практически не ведется.

3.2 Мероприятия по совершенствованию финансовой политики организации и их влияние на экономические результаты

Есть множество способов формирования, распределения и использования

финансовых ресурсов, которые позволяют предприятию развиваться. Но только разработка и внедрение финансовой политики на предприятии помогут более чётко определить основные направления развития. Она является наиболее важным составным элементом общей политики развития предприятия, включающая в свою очередь в себя инвестиционную политику, инновационную, производственную, кадровую, маркетинговую и другие.

В данном параграфе представлены возможные мероприятия, направленные на совершенствование финансовой политики ПАО «Электромеханика», и рассмотрено потенциальное влияние на важнейшие экономические показатели организации как выручка, себестоимость, оборачиваемость и рентабельность.

Во многом необходимость корректировки финансовой политики ПАО «Электромеханика» в настоящее время продиктована тем, что за последние годы предприятие накопило достаточно большие финансовые ресурсы, к чему менеджмент компании оказался просто не готов. У руководства организации скорее всего нет четкого понимания во что именно лучше вкладывать накопившиеся финансовые ресурсы и стоит ли вообще их вкладывать или оставить в качестве резервов для предотвращения потерь во время потенциальной кризисной ситуации.

В сложившихся обстоятельствах, на мой взгляд, необходимо оставить часть средств в качестве финансового резерва, способного нивелировать последствия возможных кризисных явлений или наступления рисков, описанных выше.

Предлагается оставить на депозитных счетах ПАО «Электромеханика» 25% денежных средств, находящихся на депозитных счетах, в качестве финансового резерва. Проценты, выплачиваемые по депозитам позволяют нивелировать действие инфляции, что позволяет оставаться финансовому резерву организации в стабильном состоянии. Однако, поскольку, руководство стремится ПАО «Электромеханика» нацелено на постоянное увеличение финансовых резервов предприятия, предлагается 10% от полученной на счета компании в год чистой прибыли направлять на депозитные счета.

Оставшиеся 75% денежных средств (более 150000 тыс. руб. на конец 2019 года), находящихся на депозитных счетах анализируемой организации, возможно направить на реализацию одного или нескольких из следующих проектов:

1. Реализация инвестиционного проекта, направленного на диверсификацию продукции, выпускаемой ПАО «Электромеханика»;
2. Замена существующего оборудования на современное более производимое, позволяющее снизить издержки;
3. Осуществление сертификации продукции по иностранным стандартам для расширения рынка сбыта;
4. Осуществление подготовки маркетолога для проведения исследований рынка;
5. Создание инвестиционного фонда с целью инвестирования в ценные бумаги и иные активы;
6. Разработка новинок высокоточной продукции для измерения, контроля и испытаний для железнодорожного транспорта и модернизация уже существующих образцов.

Необходимо отметить, что реализация последнего пункта жизненно необходима для ПАО «Электромеханика», так как приборы контроля параметров движения локомотивов КПД-3, средств диагностики и расшифровки и скоростеметры ЗСЛ в общей структуре доходов за 2019 год составляют 96%, и появление на рынке более совершенных комплексов подобного типа российского или зарубежного производства по приемлемой цене может лишить организацию 96% дохода, что приведет к ее глубочайшему кризису или закрытию. В связи с этим необходимо и ускорение замены морально и физически устаревшего оборудования, которое при производстве продукции генерирует большие издержки, на эти цели в ближайшие годы необходимо направить до 50000 тыс. руб.

Также предлагается возобновить выплату дивидендов акционерам в размере 5-10% от чистой прибыли предприятия, что положительно скажется на инвестиционной привлекательности предприятия с целью привлечения

инвесторов в ближайшие годы посредством выпуска привилегированных акций, для реализации вышеуказанных проектов. Также для этих целей может понадобиться привлечение долгосрочных кредитных ресурсов, которые не должны превышать в сумме накопленные финансовые резервы, чтобы финансовая устойчивость предприятия оставалась на высоком уровне, что является важнейшей составляющей действующей финансовой политики организации.

Для осуществления изменений в существующей финансовой политики ПАО «Электромеханика» необходимо ввести должность финансового директора, которому и будет получена ее совершенствование и реализация.

Необходимо также рассчитать потенциально количество прибыли, которое теряет ПАО «Электромеханика», храня денежные средства на депозитных счетах, а не инвестируя их в производство и ценные бумаги. За 2019 год компания получила денежные средства в виде начисленных процентов по финансовым вложениям в сумме 10971 тыс. руб., соответственно для расчета рентабельности депозитных денежных средств необходимо разделить процентный доход на сумму финансовых вложений рассматриваемой организации на начало и конец 2019 года, деленную на два. Итак, рентабельность средств, находящихся на депозитных счетах, составила 7%, что является неплохим показателем, перекрывающим инфляцию (за 2019 год инфляция в России согласно официальным данным Центрального Банка составила 3%[44]). Однако, реинвестировав накопленные средства в производство, ПАО «Электромеханика» могла бы получить рентабельность в 19% (рентабельность затрат в 2019 году), то есть каждый рубль, лежащих на депозите денежных средств, мог бы принести не 7 копеек прибыли, а 19. Однако не всегда у предприятия существует возможность выпускать дополнительные объемы существующей продукции, для расширения производства предприятию необходимо переходить на новые виды продукции, при выборе которых необходимо опираться на существующие возможности предприятия, его интеллектуальный и технологический потенциал, наличие или отсутствие свободных площадей, возможность закупить те или иные материалы

и комплектующие. Необходимость выпускать новые товары для ПАО «Электромеханика» продиктована ее зависимостью от производства одной линейки продукции для железнодорожного транспорта, о чем написано выше, что делает предприятие крайне уязвимым и зависимым от одного ключевого контрагента ОАО «РЖД».

Поскольку у предприятия имеются свободные мощности, множество высокопрофессиональных инженеров и достаточно большие денежные ресурсы, с целью диверсификации производимой ПАО «Электромеханика» продукции предлагается осуществить инвестиционный проект, направленный на реализацию производства нового вида продукции. Однако при принятии решения о производстве нового вида продукции необходимо определить, какая же продукция способна принести предприятию наибольшие экономические результаты при существующих факторах внешней внутренней среды.

При принятии решения о выпуске нового вида продукта предприятие может бесплатный программный продукт, разработанный для поддержки принятия решений: СППР "MPRIORITY 1.0".

Диалоговая система "MPRIORITY 1.0" (My Priority) предназначена для поддержки принятия решений в различных сферах человеческой деятельности. "MPRIORITY 1.0". Программная система основывается на зарекомендовавшем себя на практике методе Анализа Иерархий (МАИ). В основе МАИ лежат используемые человеком в процессе познания декомпозиция и синтез, с помощью которых создается структура задачи принятия решения (ПР) - иерархия. В вершине иерархии в МАИ располагается основная цель, далее, на уровень ниже - подцели, и, наконец, на самом нижнем уровне - альтернативы, среди которых производится выбор или ранжирование. Для процесса парного взвешивания экспертом элементов иерархии в МАИ используется интуитивно обоснованная качественная шкала. Использование присутствующего в программной системе механизма шаблонов, позволяет пользователю адаптировать программную систему под область своей деятельности [43].

Основывая на том, что ПАО «Электромеханика» обладает возможность производить точные комплексы измерения для железнодорожного транспорта,

атомной отрасли и промышленности, обладает свободной площадью и освободившимся оборудование, имеет на конец 2019 года на счету более 200 миллионов свободных денежных средств, мной предлагается рассмотреть предприятию возможность начала производства одного из предложенных приборов регистрации данных, которые производятся на других российских предприятиях и за рубежом.

Комплексы разработаны в последние годы, в Приволжском Федеральном округе их производят в малых количествах, но потребность в них есть, так как данные комплексы необходимы многим компаниям, работающим в сфере их применения. Предполагается, что реализовываться продукция будет в Пензенской области и близлежащих регионах. В качестве альтернатив мной предлагается 4 продукта, их описание представлено в таблице 32.

Таблица 32 - Характеристики альтернативных продуктов

Продукт	Его характеристика
Модернизированный привод ПРО-М	Модернизированный привод органа регулирования ПРО-М является активной частью системы контроля и управления реактором ВВЭР-440. Производится в Чехии [39].
Счетчик газа бытовой СГБЭ 1,6	Счётчики предназначены для измерения объёма газа и коммерческого учёта его [40].
Регулятор температуры МикРА 602	Регулятор температуры МикРА 602 предназначен для применения в системах автоматического регулирования температуры [42].
Миниколонка Танкер ЕА-АС	Топливная колонка Танкер предназначена для перекачки и учета дизельного топлива. Производится заводом Челябинского топливного оборудования [41].

Итак, когда альтернативные продукты определены, можно переходить к выбору наилучшей альтернативы. Выбор наилучшей альтернативы будет произведен с помощью расчета в системе MS Excel важнейших инвестиционных показателей возможной реализации плана выпуска каждого из продуктов, они рассчитаны на срок реализации проектов за 5 лет. Вложения в реализацию данных проектов предполагаются на уровне нескольких десятков миллионов рублей, так как необходимы серьезные затраты на закупку оборудования, маркетинговые исследования, рекламу, подготовку производственного персонала. Однако полученные результаты являются

приближенными, показатели проведенного инвестиционного анализа представлены в таблице 33. Расчеты инвестиционных проекта по реализации продукта ПРО-М представлены в приложении К, СГБЭ 1,6 в приложении Л, МикРА 602 в приложении М, ЕА-АС в приложении Н.

Таблица 33 - Показатели проведенного инвестиционного анализа

Альтернатива/ Показатель	Чистая приведенная стоимость, тыс.руб. (NPV)	Индекс доходности (PI)	Внутренняя норма доходности, % (ARR)	Период окупаемости, лет (PP)
ПРО-М	90333	0,82	40	3
СГБЭ 1,6	44519	2,23	81	2
МикРА 602	17213	1,15	50	2
ЕА-АС	12152	0,3	22	4

Представленные выше данные были введены в диалоговое окно СППР "MPRIORITY 1.0", приоритетность была расставлена мной в следующем порядке: ARR, за ним NPV, PI, и PP. В результате наиболее приоритетным оказался второй вариант СГБЭ 1,6, что отражено на рисунке 16. Иерархия же выбора представлена на рисунке 17.



Рисунок 16 - Результат исследования в СППР "MPRIORITY 1.0"

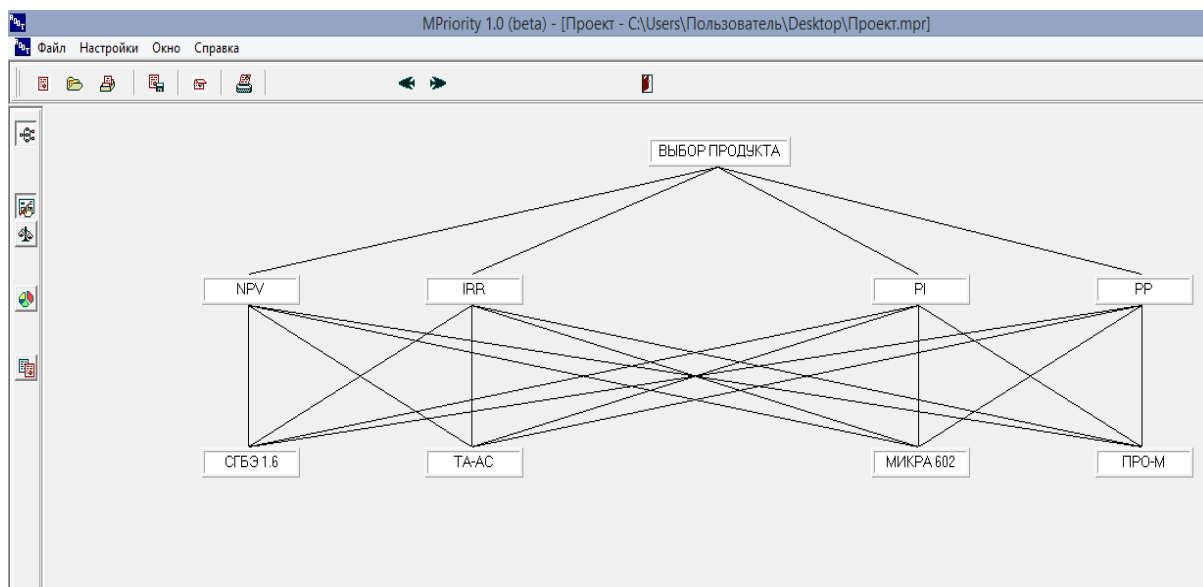


Рисунок 17 - Иерархия выбора в СППР "MPRIORITY 1.0"

Итак можно сделать вывод о том, что организация производства счетчика газа бытового СГБЭ 1,6 является наиболее привлекательной альтернативой при принятии решения в области перехода на новый вид промышленной продукции. Реализовав данный проект, предприятие не только вернет вложенную сумму через два года, но и по итогу 5 лет получит прибыль от реализации проекта в размере 81% от вложенных денег. Реализация проекта по выпуску нового оборудования в рамках совершенствования финансовой политики организации позволит не только диверсифицировать производимую ПАО «Электромеханика» продукцию, но и снизить зависимость от ключевых покупателей, а значит и его уязвимость от изменяющихся условий внешней среды. Производство комплексов измерения показателя, не связанных с железнодорожным транспортом, позволит рассматриваемой компании открывать новые рынки, приобретать новых контрагентов-покупателей, заключая с ними контракты, направленные на максимально быстрое получение денежных средств для решения проблемы накопления дебиторской задолженности.

В рамках совершенствования финансовой политики необходимо принять меры, направленные на снижение уровня дебиторской задолженности до уровня кредиторской, то есть на конец 2019 года в раза. В 2019 году покупатели должны были ПАО «Электромеханика» совокупно 341379 тыс.руб., данная

сумма за счет инфляции приносит компании лишь убыток, являясь формально ее чистой прибылью. Сократить уровень дебиторской задолженности необходимо как минимум на 200000 тыс.руб., что при нахождении данных средств на депозитных счетах способно было бы дать организации за год 14000 тыс.руб. чистой прибыли, при реинвестировании в производство данная сумма могла бы увеличиться в 2-3 раза. Все это привело бы к росту таких важных экономических показателей для организации как оборачиваемость дебиторской задолженности, деловая активность, позволило бы увеличить приток денежных средств в организацию, которые необходимы для решения множества проектов по диверсификации продукции, модернизации оборудования, исследование рынка.

В случае отказа менеджмента организации от реализации инвестиционных проектов и реинвестирования накопленных денежных ресурсов в производство, в рамках совершенствования финансовой политики организации, нацеленного на повышения ее экономических результатов, возможно принятие решения о создании корпоративного инвестиционного фонда с заданным уровнем доходности свыше 7%, получаемой в настоящий момент от депозитов при минимальном уровне риска. Включение в инвестиционный портфель акций российских и иностранных организаций не рассматривается, так как финансовые риски в анализируемой организации минимизируются, как правило акции обладают высоким риском и их управление требует набор штата специалистов для их управлением. В инвестиционный портфель ПАО «Электромеханика» должны входить облигации государственного займа и облигации крупнейших компаний России, таких как "Сбербанк", "Лукойл", "Газпром", "Норникель" [45]. Такие облигации имеют доходность от 8% до 12% годовых, так каждый положенный на депозит рубль приносил 7 копеек прибыли, инвестированный же в самые низкорисковые облигации принесет от 8 до 12 копеек прибыли, что при сумме, так если часть денежных средств с депозитного счета размером в 100000 тыс. руб. вложить в облигации, то за год они принесут компании от 8000 до 12000 тыс. руб. На первый взгляд эта сумма не сильно превышает ту, что будет

получена от депозита (7000 тыс.руб.), однако на вырученные деньги можно осуществить подготовку маркетолога, которого предприятие уже несколько лет безуспешно пытается найти. Компанией к нему предъявляются такие требования, размещенные на сайте по поиску персонала[46]:

- оценивать перспективы развития рынка, перспективы компании по освоению новых изделий, услуг.
- выступать с инициативой сбора информации и идей по развитию/дополнению функций существующей линейки изделий. Доводить информацию по мере ее появления до руководства.
- готовить предложения по товарной политике предприятия по новым перспективным сегментам рынка.
- налаживать и поддерживать рабочие отношения с заказчиками (производители, потребители) с целью выявления новых потребностей и обратной связи по качеству эксплуатируемой продукции как нашей, так и конкурентной. Проводить регулярные встречи (выезды, семинары, общения по телефонной и видеосвязи).
- организовывать и проводить выездные презентации продукции и услуг «Электромеханика». Уметь предложить для потенциального клиента изделие по схеме ЧПВ (Черты, Преимущества, Выгоды). Знать выпускаемую продукцию (название, функционал, возможности, основные преимущества перед аналогами конкурентов).
- выявлять потребности клиента в проведении выездной презентации и определении ее целесообразности.
- организовывать встречи с нужными специалистами, командировки на предприятия, в НИИ и пр., участие в выставках, профессиональных семинарах с целью поиска новых направлений развития.
- проводить анализ конкурентов.
- участвовать в формировании технических требований и технических заданий на разработку, и модификацию продуктов, составлять требования, предъявляемые к разрабатываемым продуктам.

- осуществлять приёмку результатов разработки, контролировать процесс устранения несоответствий, обнаруженных в процессе разработки.
- осуществлять работу с отзывами и рекомендациями клиентов, согласно установленным регламентам и инструкциям предприятия.
- курировать проекты по созданию и освоению новых видов изделий.
- участвовать в подготовке корпоративного бизнес-плана предприятия.
- подготавливать отчеты согласно инструкциям и регламентам СМБ.

Требования, предъявляемые ПАО «Электромеханика» к будущему маркетолога, достаточно высоки, найти такого специалиста в Пензенской области достаточно проблематично, поэтому предлагается профинансировать подготовку такого специалиста, так как чем дольше в рассматриваемой организации будет отсутствовать профессиональный маркетолога, тем больше предприятие рискует утратить свои рыночные позиции.

Соответственно, в сложившейся ситуации ПАО «Электромеханика», совершенствуя свою финансовую политику, имеет реальные возможности увеличить выручку, чистую прибыль, произвести диверсификацию выпускаемой продукции, расширить рынки сбыта, увеличить оборачиваемость дебиторской задолженности, а значит и улучшить показатели деловой активности, а также повысить свою инвестиционную привлекательность.

Заключение

Финансовая политика является одной из важнейших составляющих общей системы управления организацией, от ее эффективности зависит финансовое благополучие организации, также она является залогом достижения предприятием высоких показателей ее экономической деятельности, так как именно в рамках финансовой политики происходит распределение денежных средств предприятия между различными сферами его деятельности.

В первой главе данной работы дано было понятие финансовой политики, рассмотрены цели и задачи финансовой политики, выяснила, что является субъектом и объектом финансовой политики, рассмотрены основные направления разработки финансовой политики предприятия, дано краткое пояснение к каждому направлению разработки финансовой политики, рассмотрела какие бывают признаки эффективности финансовой политики, рассмотрела методику оценки финансовой политики.

Во второй главе произведена оценка текущей финансовой политики предприятия и выяснили, что у ПАО «Электромеханика» существуют проблемы с дебиторской задолженностью, которая составляет половину оборотных активов, также выяснилось, что предприятием накоплены значительные финансовые ресурсы, которые не вкладываются не в основную деятельность, не в инвестиционную. Также выяснилось, что у предприятия в 2015-2019 годах обладало абсолютной финансовой устойчивостью, полностью погасило кредиты и вышло на самофинансирование своей деятельности.

Предприятием достигаются достаточно высокие экономические показатели деятельности, так показатели рентабельности ПАО «Электромеханика» выше среднеотраслевых, однако виден высокий нереализованный потенциал предприятия для увеличения выручки, рентабельности, инвестиционной привлекательности и деловой активности, который заключается в омертвленных на депозитных счетах и дебиторской задолженности финансовых активах.

Финансовая политика, реализующаяся в настоящее время в ПАО «Электромеханика» не соответствует ее текущим возможностям. Она основывается на поддержании финансовой устойчивости предприятия. В финансовой политике данного предприятия отсутствуют отлаженные механизмы вложения накопленной чистой прибыли в развитие производства, ценные бумаги, интеллектуальные ресурсы, НИОКР и диверсификацию выпускаемой продукции. Реализация вышеуказанных мер позволяет организации не только улучшить текущие экономические результаты, но что самое важное сохранить их в будущем.

В ходе анализа дебиторской задолженности был сделан вывод о том, что финансовая политика предприятия не предусматривает контроль над ее уровнем и темпами нарастания. Совершенствование финансовой политики в данном направлении должно заключаться в разработке и реализации мер, направленных на сокращение дебиторской задолженности и предотвращении ее дальнейшего нарастания. В данном случае должны быть разработаны скидки за скорость оплаты товара, заключение новых договоров с покупателями, сокращающими долю продукции, поставляемую на условиях полной постоплаты, также стоит применить факторинг.

Предложенные мероприятия позволят снизить уровень дебиторской задолженности как минимум на 200000 тыс.руб., которые в совокупности с денежными средствами на депозитных счетах (209000 тыс.руб.) должны быть reinvestированы в один или несколько из предложенных проектов:

1. Реализация инвестиционного проекта, направленного на диверсификацию продукции, выпускаемой ПАО «Электромеханика»;
2. Замена существующего оборудования на современное более производимое, позволяющее снизить издержки;
3. Осуществление сертификации продукции по иностранным стандартам для расширения рынка сбыта;
4. Осуществление подготовки маркетолога для проведения исследований рынка;
5. Создание инвестиционного фонда с целью инвестирования в

ценные бумаги и иные активы;

6. Разработка новинок высокоточной продукции для измерения, контроля и испытаний для железнодорожного транспорта и модернизация уже существующих образцов.

С целью применение эффекта финансового рычага для увеличения показателей рентабельности предприятию рекомендуется воспользоваться ограниченным количеством кредитных ресурсов.

Таким образом, в ходе проделанной работы все поставленные задачи были решены.

Список использованных источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации [Текст]: Федеральный закон от 31 июля 1998 г., № 146–ФЗ и от 5 августа 2000 г., № 117–ФЗ. – Информ.–правов. система «Гарант». – Версия от 15.04.2020.
2. Методические положения по оценке финансового состояния организаций и установлению неудовлетворительной структуры баланса [Текст]:. Распоряжение № 31–р Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе РФ.
3. Методические рекомендации по проведению экспертизы о наличии (отсутствии) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства [Текст]:, утверждено распоряжением ФСДН России № 33-р.
4. Баринов В.А. Антикризисное управление [Текст]: Учебное пособие// М.:ИД ФБК-ПРЕСС, 2013. – 827 С.
5. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента: В 2 томах.- Т.2 - 3-е изд., стер. – М.: Издательство «Омега-Л», 2008. С.672.
6. Бороненкова С.А. Управленческий анализ [Текст]: Учебное пособие // М.: Финансы и статистика, 2012. – 518 С.
7. Бочаров В.В. Финансовый анализ [Текст] // СПб.: Питер, 2012. — 414 С.
8. Белобтецкий И.А. Прибыль компании. [Текст] // Финансы. –2012 №3, С.40 – 47.
9. Богатин Ю.В. Экономическая оценка качества и эффективности работы компании [Текст] – М.: изд. стандартов, 2013. –214С.
10. Булатов А.С. Экономика [Текст]: учеб, пособие для вузов // М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2012. – 319 С.
11. Валдайцев С.В. Оценка операций и управление стоимостью компании [Текст]: учеб, пособие для вузов // М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013. – 720С.

12. Васильев В.В. Налоги: Что и как их платить [Текст]: Общедоступная книга о новых налогах в России. – М.: Страх. общест. «Анкип» 2013. – 595с
13. Глазунов В.Н. Финансовый анализ в унитарном предприятии, управление доходами компании [Текст] // Финансы. – 2013. – № 3. – С. 54–57.
14. Грузинов В.П. Экономика предприятия и предпринимательство [Текст]: учеб, пособие для вузов – М.: Софист, 2012. – 456 С.
15. Джербеков С.М. Расходы организации в целях оптимизации прибыли и снижения себестоимости продукции, работ, услуг: выбор оптимального варианта, пути снижения [Текст] // Финансы. –2012, №3, С.40 – 47.
16. Докунин П.В. Некоторые направления использования мониторинга компании[Текст] // Деньги и Кредит. – 2012. – №1. – С. 41 – 44.
17. Ефимова О.В. Финансовый анализ [Текст] / 4-е изд. перераб. и доп.// М.: Изд-во «Бухгалтерский учет». – 2012. – 528 С.
18. Зудилин А.П. Анализ хозяйственной операций развитых стран [Текст] //Екатеринбург: «Каменный пояс», 2013. – 224С.
19. Игнатова Е.А., Пушкарева Г.М. Анализ финансового результата деятельности предприятия [Текст] //М.: Финансы и статистика, 2012. – 396 С.
20. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Практикум[Текст]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 159 с.
21. Киперман Г.Я., Беялов А.З. Налогообложение предприятий и граждан РФ (Практическое руководство: Рекомендации и примеры расчетов) [Текст] –М.: «Айтолан», 2013. –180С.
22. Кузмина Л.А. Экономика[Текст]: Учебное пособие. – Смоленск: издательство СГУ, 2013. – 398С.
23. Кукунина И.Г. Управление финансами [Текст]: Учеб.пособие // М.: Юристъ, 2013. – 267 С.

24. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / Изд.4-е исправл.доп // М.: Центр экономики маркетинга, 2012. — 480С.
25. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник. М.: Проспект, 2011. — 576С.
26. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник — 3-е изд. — Москва: Проспект, 2014. — 504с.
27. Кренина М.Н. Финансовый менеджмент [Текст] — М.: Дело, 2013. - 304С.
28. Крылов Э.И., Журавкова И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия [Текст] М.: Финансы и статистика, 2013. — 559 С.
29. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии[Текст]// М.: Проспект, 2012. — 490 С.
30. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент — М.: Эксмо, 2008.- 768с.
31. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: Учебное пособие/ 2-е изд., перераб.и доп.// М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 376 С.
32. Парасочка В.Т., Дубовенко Л.А., Медведева О.В. Самоокупаемость и самофинансирование (Методика анализа) [Текст] //М.: Финансы и статистика, 2013. — 344С.
33. Покропивный Г.А. Экономика компании [Текст]: Учебное пособие /К.: «Знання–Прес», 2013. — 343С.
34. Савченко В., Наумова Е.А. Финансовая политика как фактор эффективного развития предприятия [Текст] // РЕГИОН: системы, экономика, управление. — № 3. — С. 157.
35. Симоненко Н. Н., Симоненко В. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник — М.: Магистр: ИНФРАМ, 2012. С.512.
36. Финансовый менеджмент/ коллектив авторов под ред. В.В.Ильина. —2-е изд., стер. — М.: Издательство «Омега-Л», 2013. С.560.
37. <http://www.elmeh.ru/> официальный сайт ПАО «Электромеханика»

38. <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=13238/>
финансовая отчетность ПАО «Электромеханика», Интерфакт - сервер раскрытия информации
39. <http://www.skoda-js.cz/ru/products-and-services/equipment-for-the-type-vver-and-rbmknuclear-power-plants/control-rod-drive-mechanisms.shtml>.
40. <http://signal.nt-rt.ru/images/manuals/ruksgb4.pdf>.
41. http://www.everest-74.ru/shop/group_616/788/minikolonka-tanker-ea-as-proizvoditelnost-60-70-litrov-v-minutu-napryazhenie-220-volt/.
42. http://my.elvisti.com/show/pdf/m602_1.pdf.
43. <http://www.tomakechoice.com/mpriority.html>.
44. <https://cbr.ru/> - сайт Центрального Банка России
45. <https://place.moex.com/useful/dohodnost-obligatsij?list=vse-pro-obligatsii>
46. <https://penza.superjob.ru/vakansii/marketolog-33551466.html>
47. https://www.testfirm.ru/result/5836605167_otkrytoe-aktsionernoe-obshchestvo-elektromekhanika - Интернет-ресурс Тест Фирм.

Приложение А

Приложение № 1
к Приказу Министерства Финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

Организация ОАО "Электромеханика"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерений, контроля и испытаний

Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые

акционерные общества/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 440052, Пензенская обл., г.Пенза, ул.Гоголя, д.51\53

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710001		
1	3	2018
00227442		
5836605167		
26.51.6		
47	16	
384		

Пояснение 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2017 г.3	На 31 декабря 2016 г.4	На 31 декабря 2015 г.5
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	1 003	7 837	929
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	10 771	12 308	15 747
	в том числе:				
	Основные средства в организации	1151	9 604	11 141	14 580
	Земельные участки	1152	1 167	1 167	1 167
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	257	259	259
	в том числе:				
3.1	Паи	1171	257	259	259
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	3 717
	Прочие внеоборотные активы	1190	2 601	2 864	7 193
	в том числе:				
1.5	Незавершенные кап. вложения НАОКР	1191	2 601	2 834	6 983
	Расходы будущих периодов	1192	-	30	210
	Итого по разделу I	1100	14 632	23 268	27 845
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	166 397	130 102	114 552
	в том числе:				
	Сырье и материалы	1211	83 631	58 472	43 731
	Товары отгруженные	1212	4 421	3 307	1 288
	Товары для перепродажи	1213	-	-	16
	Основное производство	1214	68 306	60 507	56 808
	Вспомогательные производства	1215	9 616	7 375	12 559
	Расходы будущих периодов	1216	423	441	150
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	151	67
	Дебиторская задолженность	1230	165 157	127 914	87 880
	в том числе:				
	Расчеты с покупателями и заказчиками	1231	125 312	102 186	67 210
	Расчеты с персоналом по оплате труда	1232	176	152	88
	Расчеты с подотчетными лицами	1233	385	506	700
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	1234	662	472	417
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	1235	20 448	10 951	8 292
	Авансы выданные	1236	16 803	12 276	9 802
	Расчеты по предоставленным займам	1237	1 371	1 371	1 371

	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	116 500	84 224	76 982
	в том числе:				
	Депозитные счета	1241	112 500	84 194	76 942
	Выданные займы	1242	4 000	30	40
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	393	1 330	387
	в том числе:				
	Касса организации	1251	72	79	91
	Расчетные счета	1252	321	1 251	296
	Прочие оборотные активы	1260	12	-	-
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов	1261	12	-	-
	Итого по разделу II	1200	448 459	343 721	279 668
	БАЛАНС	1600	463 091	366 989	307 713

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2017 г.3	На 31 декабря 2016 г.4	На 31 декабря 2015 г.5
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	78	78	78
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) 7	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	16 301	16 725	16 821
	Резервный капитал	1360	19	19	19
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	369 762	261 704	219 991
	в том числе:				
	Прошлых лет	1371	262 128	220 087	206 849
	Текущего года	1372	107 634	41 617	13 142
	Итого по разделу III	1300	386 160	278 526	236 909
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	16 500	25 500	27 150
	в том числе:				
	Долгосрочные займы	1411	16 500	25 500	27 150
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 270	1 426	966
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	18 770	26 926	28 116
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	в том числе:				
	Краткосрочные займы	1511	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	56 514	61 537	42 688
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1521	3 557	2 576	2 159
	Расчеты по налогам и сборам	1522	34 227	39 756	25 148
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	1523	441	5 491	4 263
	Расчеты с персоналом по оплате труда	1524	11 374	9 951	9 567
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	1525	6 915	3 763	1 551
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	1 647	-	-
	в том числе:				
	Резерв на оплату отпусков	1541	1 647	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	58 161	61 537	42 688
	БАЛАНС	1700	463 091	366 989	307 713

Руководитель _____ Назеннов А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 1 " марта 2018 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего положения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 5413-П/К от 8 августа 1999 г., указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация имеет указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Пасовый фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Раскрытый и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

Приложение № 1
к Приказу Министерства Финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 86н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах
за 2017 г.

Организация <u>ОАО "Электромеханика"</u>		Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	1	3	2018
Вид экономической деятельности <u>Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерения, контроля и испытаний</u>		по ОКПО	00227442		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытые акционерные общества/Частная собственность</u>		ИНН	5836605167		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД	26.51.6		
		по ОКФС / ОКФС	47	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	За 2017 г.3	За 2016 г.4
	Выручка 5	2110	726 122	544 501
	Себестоимость продаж	2120	(592 621)	(495 581)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	133 501	48 920
	Коммерческие расходы	2210	(8 559)	(8 871)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	124 942	40 049
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	7 909	5 713
	в том числе:			
	Проценты по депозитам	2321	7 784	5 341
	Проценты по ссудам выданным работникам	2322	124	97
	Проценты по займам	2323	1	43
	Проценты по векселям	2324	-	232
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	20 387	21 181
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	2341	3	2 181
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	2342	33	17
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	2343	1 174	484
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	2344	18 313	15 851
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	2345	10	11
	Доходы в виде неиспользованного резерва финансовых средств	2346	100	100
	Доходы в виде возмещения затрат по ремонту арендованных зданий	2347	-	2 181
	Прочие внереализационные доходы	2348	754	356
	Прочие расходы	2350	(16 991)	(13 821)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	2351	(588)	(445)
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	2352	(73)	(10)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	2353	(1 174)	(175)
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	2354	(-)	(55)
	Расходы на создание резерва финансовых средств	2355	(100)	(100)
	Расходы по результатам инвентаризации	2356	(18)	(997)
	Налоги и сборы	2357	(648)	(459)
	Расходы по ремонту арендованных зданий	2358	(-)	(2 181)
	Расходы на выплату материальной помощи	2359	(135)	(98)
	Расходы по аренде и др. услугам	2360	(6 722)	(5 636)
	Расходы на создание резерва по сомнительным долгам	2361	(157)	(664)
	Расходы на создание резерва по отпускам	2362	(3 552)	(-)

	Прочие внереализационные расходы	2363	(3 824)	(3 001)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	136 247	53 122
	Текущий налог на прибыль	2410	(27 758)	(7 166)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 353	719
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(844)	(460)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	(3 717)
	Прочее	2460	(11)	(162)
	в том числе:			
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	2461	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	107 634	41 617

Форма 0710002 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	За 2017 г.3	За 2016 г.4
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода 5	2500	107 634	41 617
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Наземнов А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 1 " марта 2018 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего положения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г., указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предстоящего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение № 2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о движении денежных средств
за 2017 г.

Организация <u>ОАО "Электромеханика"</u>		Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	1	3	2018
Вид экономической деятельности <u>Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерения, контроля и испытаний</u>		по ОКПО	00227442		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытые акционерные общества/Частная собственность</u>		ИНН	5836605167		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД	26.51.6		
		по ОКФС / ОКФС	47	16	
		по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код НИУ/стат	За 2017 г. ¹	За 2016 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	729 364	528 364
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	711 767	512 717
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	17 597	15 153
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
налог на добавленную стоимость	4114	-	-
прочие поступления	4119	-	494
Платежи - всего	4120	(693 082)	(524 919)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(330 575)	(254 265)
в связи с оплатой труда работников	4122	(293 902)	(249 595)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(31 280)	-
прочие налоги и сборы	4125	(293)	(537)
налог на добавленную стоимость	4126	(18 237)	(5 979)
прочие платежи	4129	(18 795)	(14 543)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	36 282	3 445

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код НК/ стат	За 2017 г. ¹	За 2016 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	11 244	15 108
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	3	2 181
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	33	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	3 982	7 152
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	7 226	5 775
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(39 463)	(15 960)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(2 087)	(290)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(37 376)	(15 670)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(28 219)	(852)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

Форма 0710004 с. 3

Наименование показателя	Код НК/ стат	За 2017 г. ¹	За 2016 г. ²
Платежи - всего	4320	(9 000)	(1 650)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(9 000)	(1 650)
займы, предоставленные другим организациям	4324	(-)	(-)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(9 000)	(1 650)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(937)	943
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	1 330	387
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	393	1 330
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель _____ Назеннов А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 1 " марта 2018 г.

Примечания

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

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах
за 2016 г.

Организация ОАО "Электронсервис"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности Производство компьютеров и периферийного оборудования

Организационно-правовая форма / форма собственности Открытое

акционерное общество/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710002		
3	3	2017
00227442		
5036005167		
26.20		
47	16	
354		

Показатель 1	Наименование показателя 2	Код	За 2016 г. 3	За 2015 г. 4
	Выручка 1	2110	544 501	446 502
	Собственность продаж	2120	(495 501)	(436 918)
	Чистая прибыль (убыток)	2100	49 000	9 584
	Коммерческие расходы	2210	(8 871)	(2 877)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	40 129	6 707
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	5 712	1 326
	в том числе:			
	Проценты по депозитам	2321	5 341	1 147
	Проценты по судам выданным работникам	2322	97	123
	Проценты по займам	2323	43	3
	Проценты по векселям	2324	232	52
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	21 181	16 301
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	2341	1 181	1 181
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	2342	17	2
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	2343	484	262
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	2344	15 651	14 762
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	2345	11	11
	Доходы в виде неиспользованного резерва финансовых средств	2346	100	100
	Доходы в виде возмещения затрат по ремонту арендованных зданий	2347	1 181	1 719
	Прочие внереализационные доходы	2348	266	214
	Прочие расходы	2350	(13 821)	(9 162)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	2351	(446)	(581)
	Расходы в виде списанной кредиторской задолженности	2352	(10)	(140)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	2353	(176)	(87)
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	2354	(55)	(-)
	Расходы на создание резервов финансовых средств	2355	(100)	(100)
	НИСР по результатам инвентаризации	2356	(997)	(-)
	Налоги и сборы	2357	(459)	(-)
	Расходы по ремонту арендованных зданий	2358	(2 181)	(1 719)
	Расходы на выплату материальной помощи	2359	(95)	(86)
	Расходы по аренде и др. услугам	2360	(5 626)	(3 626)
	Расходы на создание резервов по сомнительным долгам	2361	(664)	(-)
	Прочие внереализационные расходы	2362	(3 001)	(2 824)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	52 123	17 172
	Текущий налог на прибыль	2410	(7 186)	(-)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (вытравы)	2421	719	(545)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(460)	241
	Изменение отложенных налоговых вычетов	2450	(2 717)	(4 221)

Прочие	2460	(162)	(50)
в том числе:			
Штрафные санкции и пени за нарушения налогового и иного законодательства	2461	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	41 657	12 342

Форма 0710002 с. 2

Показатель 1	Наименование показателя 2	Код	За 20 16 г. 3	За 20 15 г. 4
	Результат от первичной внеоборотных активов, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода 4	2500	41 657	33 142
	СПИЛДОН			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Назаров А.Б.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 3 " марта 2017 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего положения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 42н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 5407-ПК от 6 августа 1999 г., указанным Приказом государственной регистрации № 42н), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться в отчете о прибыли и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибыли и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от первичных внеоборотных активов, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включенный в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение № 2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о движении денежных средств
за 2016 г.

Организация ОАО "Электронсервис"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности Производство компьютеров и периферийного оборудования

Организационно-правовая форма / Форма собственности Открытое

акционерное общество/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710004		
3	3	2017
00227442		
5836605167		
26.20		
47		16
384		

Наименование показателя	Код НК/ стат	За 20 16 г.1	За 20 15 г.2
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	528 264	485 524
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	512 717	469 267
авансовые платежи, лицензионные платежи, роялти, комиссионные и иные аналогичные платежи	4112	15 153	15 236
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
налог на добавленную стоимость	4114	-	10 729
прочие поступления	4119	494	203
Платежи - всего	4120	(524 959)	(432 067)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(354 265)	(372 372)
в связи с оплатой труда работников	4122	(249 595)	(289 234)
проценты по долговым обязательствам	4123	-	-
налоги на прибыль организаций	4124	-	-
прочие налоги и сборы	4125	(937)	(34 290)
налог на добавленную стоимость	4126	(5 679)	-
прочие платежи	4129	(14 540)	(15 290)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	3 445	63 437

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код НК/ стат	За 20 16 г.1	За 20 15 г.2
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	15 108	3 013
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	3 181	1 101
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	7 152	271
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	5 775	641
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(15 960)	(65 671)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(290)	(694)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(15 670)	(65 277)
проценты по долговым обязательствам, включенным в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(852)	(63 658)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежные вклады собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, за исключением долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

Форма 0710004 в. 3

Наименование показателя	Код НК/ стат	За 20 16 г. 1	За 20 15 г. 2
Платежи - всего	4320	(1 650)	(-)
в том числе:			
собственники (участники) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 650)	(-)
займы, предоставленные другим организациям	4324	(-)	(-)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(1 650)	-
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	940	(221)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4430	367	906
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	1 307	685
Валютная оценка изменений курсов иностранных валют по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель _____ Назаров А.Б.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 3 " марта 2017 г.

Примечания

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

Приложение №1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

Организация	ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА"	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	
Вид экономической деятельности	Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерений, контроля и испытаний	По ОКПО	00227442
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичные акционерные общества / Частная собственность	ИНН	5836605167
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД 2	26.51.6
Местонахождение (адрес)	440052, Пензенская обл., г.Пенза, ул.Гагарина, д.51/53	по ОКПО/ОКФС	12247 16
		по ОКЕИ	384

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☒ ДА ☐ НЕТ
Наименование аудиторской организации/индивидуального аудитора Профудит-БИК ООО
Индивидуальный аудитор Профудит-БИК ООО

Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	5836611629
аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/	
Основной государственный регистрационный номер	ОГРНИП	1025801361310
аудиторской организации/индивидуального аудитора		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2018 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2019 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	2 325	1 700	1 003
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1	Основные средства	1150	13 849	12 276	10 771
	Основные средства в организации	1151	12 682	11 105	9 604
	Земельные участки	1152	1 167	1 167	1 167
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	257	257	257
	Паи	1171	257	257	257
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	4 060	3 787	2 601
1.5	Незавершенные кап. вложения НИОКР	1191	3 516	3 411	2 601
2.2	Незавершенные кап. вложения	1192	544	376	-
	Итого по разделу I	1100	20 491	18 020	14 632
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	233 405	211 225	166 397
	Сырье и материалы	1211	119 147	83 696	83 631
	Основное производство	1212	90 972	79 439	68 306
	Вспомогательные производства	1213	19 380	20 356	9 616
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
5.1	Дебиторская задолженность	1230	341 379	325 385	165 157
	Расчеты с покупателями и заказчиками	1231	308 765	289 683	125 312
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	1232	16 230	41 849	20 448
	Авансы выданные	1233	15 128	9 541	16 803
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	209 000	101 305	116 500
	Депозитные счета	1241	209 000	101 305	112 500
	Выданные займы	1242	-	-	4 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 600	136	393
	Касса организации	1251	101	83	72
	Расчетные счета	1252	805	83	321
	Валютный счет	1253	694	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	21	50	12
	Расходы будущих периодов	1261	21	50	12

Итого по разделу II	1200	785 405	638 101	448 459
БАЛАНС	1600	805 896	656 121	463 091

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2019 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2017 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	78	78	78
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	14 390	15 257	15 301
	Резервный капитал	1360	19	19	19
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	670 529	510 027	369 762
	Прошлых лет	1371	510 894	370 804	262 128
	Текущего года	1372	159 635	139 223	107 634
	Итого по разделу III	1300	685 016	525 381	386 160
5.3	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	9 000	16 500
	Долгосрочные займы	1411	-	9 000	16 500
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 835	6 542	2 270
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	5 835	15 542	18 770
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
5.3	Кредиторская задолженность	1520	111 797	112 937	56 514
	Расчеты с покупателями по авансам	1521	20 195	17 892	6 915
	Расчеты по налогам и сборам	1522	62 411	63 793	34 227
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	1523	9 301	8 004	441
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7.	Оценочные обязательства	1540	3 248	2 261	1 647
	Резерв на оплату отпусков	1541	3 148	2 161	1 647
	Резерв финансовых средств	1542	100	100	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	115 045	115 198	58 161
	БАЛАНС	1700	805 396	656 121	463 091

Руководитель _____ Наземнов А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"3" марта 2020 г.

Пояснения

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому Балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. с указанием Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к Бухгалтерскому Балансу, если каждый из этих показателей в отдельности не существен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается период, предшествующий периоду.
5. Указывается год, предшествующий периоду.
6. Некоммерческая организация именуется раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Целевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель указывается в круглых скобках.

Приложение №1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Отчет о финансовых результатах
за 2019 г.

Организация ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерения, контроля и испытаний
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичное акционерное общество / Частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	КОДЫ
Дата (число, месяц, год)	0710002
по ОКПО	00227442
ИНН	5836605167
по ОКВЭД 2	26.51.6
по ОКПД/ОКФС	12247 16
по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	за 2019 г. ³	за 2018 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1 146 456	907 146
6.	Себестоимость продаж	2120	(946 309)	(739 485)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	200 147	167 661
6.	Коммерческие расходы	2210	(17 574)	(11 725)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	182 573	155 936
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	11 098	9 733
	Проценты по депозитам	2321	10 971	9 608
	Проценты по ссудам, выданным работникам	2322	127	115
	Проценты на остаток средств на расчете	2323	-	10
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	25 258	26 743
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	2341	178	31
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	2342	1 321	1 206
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	2343	22 499	21 736
	Прочие расходы	2350	(18 617)	(18 019)
	Расходы на услуги банков	2351	(1 298)	(835)
	Расходы по аренде	2352	(6 396)	(7 368)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	2353	(1 321)	(1 206)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	200 312	174 393
	Текущий налог на прибыль	2410	(41 380)	(30 889)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	611	291
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	707	(4 271)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(4)	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	2461	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	159 635	139 223

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	за 2019 г. ³	за 2018 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	159 635	139 223
	СПРАВочно Валовая прибыль (убыток) на акцию	2900	3	2
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Наземнов А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"3" марта 2020 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 5417-ПК от 6 августа 1999 г. с указанным Приказом в государственной регистрации не нуждается), показатели об отложенных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к Бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности не существует или если оценка заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предшествующий году, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка определяется за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение №2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Отчет о движении денежных средств
за 2019 г.

Организация ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭЛЕКТРОМЕХАНИКА"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерений, контроля и испытаний
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичное акционерное общество / Частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
По ОКПО
ИНН
по
ОКВЭД 2
по ОКФС/ОКФС
по ОКЕИ

КОДЫ	
0710005	
00227442	
5836605167	
26.51.6	
12247	16
384	

Наименование показателя	Код НИИ/стат	3в 2019 г. ¹	3в 2018 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	1 127 806	820 036
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1 105 762	800 069
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	22 044	19 967
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	-	-
Платежи - всего	4120	(1 010 655)	(826 219)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(512 461)	(425 348)
в связи с оплатой труда работников	4122	(414 189)	(346 047)
процентов по долговым обязательствам	4123	(-)	(-)
налога на прибыль организаций	4124	(46 619)	(24 098)
прочие налоги и сборы	4125	(512)	(264)
налог на добавленную стоимость	4126	(11 980)	(10 749)
прочие платежи	4129	(24 884)	(19 713)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	117 151	(6 183)

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	Код НИИ/стат	3в 2019 г. ¹	3в 2018 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	10 774	29 583
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	178	31
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	330	19 392
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	10 266	10 160
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(116 092)	(11 828)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(7 085)	(6 435)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(109 007)	(5 393)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(105 318)	17 755
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	8 594	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
от возврата займов	4315	8 594	-
прочие поступления	4319	-	-

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	Код НИ/стат	3в 2018 г. ¹	3в 2018 г. ²
Платежи - всего	4320	(18 963)	(11 829)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организацией или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг; возврат кредитов и займов	4323	(9 000)	(7 500)
займы, предоставленные другим организациям	4324	(-)	(-)
прочие платежи	4329	(9 963)	(4 329)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(10 369)	(11 829)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	1 464	(257)
Остаток денежных кредитов и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	136	393
Остаток денежных кредитов и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	1 600	136
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель _____ Наземнов А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"3" марта 2020 г.

Примечания:

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

**Пояснения к бухгалтерскому балансу и
отчету о финансовых результатах
за 2019г.**

Организация ПАО «Электромеханика»
Единица измерения тыс.руб.

1. Краткая характеристика.

Полное наименование общества — Публичное акционерное общество «Электромеханика», сокращенное наименование общества — ПАО «Электромеханика».

Место нахождения: 440052, г. Пенза, ул. Гоголя, д.51/53

Все предшествующие наименования в течение времени существования:

Полное фирменное наименование: Филиал производственного объединения счетно-аналитических машин

Сокращенное фирменное наименование: Филиал ПО ЭВТ

Дата введения наименования: 01.01.1961

Полное фирменное наименование: Завод «Точной Электромеханики»

Сокращенное фирменное наименование: завод ТЭМ

Дата введения наименования: 01.04.1961

Полное фирменное наименование: Производственное объединение Электромеханика

Сокращенное фирменное наименование: ПО Электромеханика

Дата введения наименования: 01.01.1976

Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Электромеханика»

Сокращенное фирменное наименование: ОАО «Электромеханика»

Дата введения наименования: 22.10.1992

Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Электромеханика»

Сокращенное фирменное наименование: ПАО «Электромеханика»

Дата введения наименования: 13.02.2020

ПАО «Электромеханика» - российское предприятие, с 1961 года производящее высокотехнологичные информационно-измерительные системы.

ПАО «Электромеханика» динамично развивается, имеет современную производственную базу, объединяет более 800 квалифицированных сотрудников. Более трехсот высокопрофессиональных конструкторов, программистов и технологов создают наукоемкую, конкурентоспособную продукцию.

Оборудованием ПАО «Электромеханика» оснащены:

- 2/3 локомотивов России и стран ближнего зарубежья- приборами контроля параметров движения;

- более 50-ти субъектов РФ, в Казахстане и Кыргызстане оснащены оборудованием для управления светофорными объектами.

Высокое качество выпускаемой продукции обеспечивается производством по полному технологическому циклу: от разработки конструкторской документации до послегарантийного обслуживания готовых изделий.

Наименование показателя	2019
Средняя численность работников, чел.	801
Фонд начисленной заработной платы работников за отчетный период	325776,4
Выплаты социального характера работникам за отчетный период	1016,2

Политика предприятия в области научно-технического развития заключается в создании конкурентноспособной продукции в результате модернизации и разработки новых изделий по двум основным направлениям:

- технические средства контроля и регистрации параметров движения локомотивов и мотор-вагонного подвижного состава;
- технические средства регулирования дорожным движением и управления автотранспортными потоками.

Затраты на выполнение опытно-конструкторских работ (все собственные разработки) за 2019 год составили 6268,4 тыс.руб., в т.ч. собственные инвестиции- 6268,4 тыс.руб.

Суть политики предприятия в области **управления рисками** заключается в достижении целей:

- снижение негативного воздействия внешних и внутренних факторов на способность достижения целей ПАО «Электромеханика»,
- создание максимальной устойчивости всех видов деятельности ПАО «Электромеханика»,
- формирование целостной картины о рисках, угрожающих интересам акционеров ПАО «Электромеханика» и всех заинтересованных сторон, жизни и здоровью работников, взаимоотношениям с контрагентами.

Политика предприятия в области **природоохранных мероприятий**:

- Разработка проектной документации, устанавливающей нормативы воздействия на окружающую среду.
- Контроль соблюдения нормативов образования отходов, выбросов, сбросов загрязняющих веществ в соответствии с утвержденными план-графиками контроля.
- Передача отходов, образующихся в процессе производственной и хозяйственной деятельности ПАО «Электромеханика» специализированным организациям в соответствии с требованиями действующего законодательства.
- Предоставление отчетности в контролирующие организации в установленные законодательством сроки.

Затраты на природоохранные мероприятия за отчетный год составили 1842,7 тыс.руб.

2. Сведения об органах управления, связанных сторонах и бенефициарных владельцах.

В отчетный период действовали следующие органы управления:

- Общее собрание акционеров Общества (далее Общее собрание);
- Совет директоров Общества (далее Совет директоров);
- Генеральный директор Общества (далее Генеральный директор) - единоличный исполнительный орган Общества.

Состав совета директоров:

ФИО	Год рождения
Гаврилов Василий Васильевич	1956
Наземнов Андрей Владимирович	1973
Салатов Борис Семенович	1946
Сегаль Михаил Ефимович (председатель)	1949
Орлов Александр Николаевич	1951
Овчинникова Елена Геннадьевна	1968
Корольков Игорь Альбертович	1959

Едиличный исполнительный орган	
ФИО	Год рождения
Наземнов Андрей Владимирович	1973

Связанные стороны:

№ п/п	Полное фирменное наименование или ФИО	Место нахождения	Основание
1.	Наземнов Андрей Владимирович	г.Пенза	1. лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа — генеральный директор; 2. член совета директоров; 3. принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «Электромеханика»
2.	Гаврилов Василий Васильевич	г.Пенза	член совета директоров
3.	Овчинникова Елена Геннадьевна	г.Пенза	член совета директоров
4.	Орлов Александр Николаевич	г.Пенза	член совета директоров
5.	Салатов Борис Семенович	г.Пенза	член совета директоров
6.	Сегаль Михаил Ефимович	г.Пенза	член совета директоров
7.	Корольков Игорь Альбертович	г.Пенза	1. член совета директоров 2. имеет право распоряжаться более, чем 20% общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции ПАО «Электромеханика»
8.	ЗАО «Электромеханика»	г.Пенза	юридическое лицо, в котором ПАО «Электромеханика» имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица
9.	Наземнова Наталья Александровна	г.Пенза	принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «Электромеханика»
10.	Наземнов Глеб Андреевич	г.Пенза	принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «Электромеханика»
11.	Наземнова Алиса Андреевна	г.Пенза	принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «Электромеханика»

В отчетном году было выплачено вознаграждение членам Совета директоров в размере 400 тыс.руб.

Вознаграждение основному управленческому персоналу в отчетном году выплачено в размере 15527,6 тыс.руб., начислено страховых взносов 3955,7 тыс.руб.

За 5 последних лет акционерное общество дивиденды по акциям не начисляет и не

выплачивает.

Другие операции со связанными сторонами (без НДС):

№	Связанные стороны	Операции	Сумма (тыс.руб.)
1.	ЗАО «Электромеханика»	Продажа товаров	632764
2.	ЗАО «Электромеханика»	Приобретение услуг	12976
3.	ЗАО «Электромеханика»	Сдача помещений в аренду	310
4.	ЗАО «Электромеханика»	Аренда оборудования	900

Расчеты со связанными сторонами осуществляются в денежной форме. По состоянию на 31.12.2019г. задолженность ЗАО «Электромеханика» перед Обществом за товары составляет 108838,6 тыс.руб. Указанная задолженность не является просроченной и будет погашена в соответствии с договорными обязательствами.

Информация о бенефициарных владельцах:

Участники (акционеры) эмитента, владеющие не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций:

№ п/п	ФИО	Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %	Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %
1	Гаврилов Василий Васильевич	10,3	13,7
2	Власов Павел Геннадьевич	9,8	12,8
3	Корольков Игорь Альбертович	23,3	31
4	Орлов Александр Николаевич	9,9	13,2
5	Наземнов Андрей Владимирович	7,4	9,8
6	Сегаль Михаил Ефимович	8	9,8

3. Информация о прибыли, приходящейся на акцию.

Обществом размещены ценные бумаги: акции - обыкновенные именные бездокументарные, привилегированные типа А именные бездокументарные акции. Количество ценных бумаг - 77700 шт. Номинальная стоимость - 1 (один) рубль. Приватизация ПО «Электромеханика» проводилась через создание акционерного общества открытого типа с выбором первого варианта распределения акций.

Цена размещения – ноль рублей. Сроки размещения 01.10.1992 г.-18.01.1993г.

В соответствии с отчетом о балансе ценных бумаг ОАО «Электромеханика» на балансе Общества числятся:

Акции обыкновенные – 58 275 шт. Государственный регистрационный № 1-01-01588-Е. Дата государственной регистрации – 27 января 2004 года.

Решением Волго-Вятского ГУ Банка России от 13.08.2019 г. осуществлена государственная регистрация выпуска акций обыкновенных именных бездокументарных ОАО «Электромеханика». Количество ценных бумаг выпуска: 58 275 шт. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: 1 (Один) рубль 30 копеек. Указанному выпуску присвоен государственный регистрационный номер 1-02-01588-Е. Решением Волго-Вятского ГУ Банка России от 28.11.2019 г. осуществлена государственная регистрация отчета об итогах выпуска акций обыкновенных именных бездокументарных ОАО «Электромеханика».

Акции привилегированные – 19 425 шт. Государственный регистрационный № 2-01-01588-Е. Дата государственной регистрации – 27 января 2004 года.

Решением Волго-Вятского ГУ Банка России от 06.11.2019 г. осуществлена государственная регистрация выпуска акций привилегированных типа А именных бездокументарных ОАО «Электромеханика». Количество ценных бумаг выпуска: 19 425 шт. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: 1 (Один) рубль 30 копеек.

Указанному выпуску присвоен государственный регистрационный номер 2-02-01588-Е. Решением Волго-Вятского ГУ Банка России от 26.12.2019 г. осуществлена государственная регистрация отчета об итогах выпуска акций привилегированных типа А именных бездокументарных ОАО «Электромеханика».

Суммарное количество акций составляет 77 700 шт., что соответствует Уставу ОАО «Электромеханика».

Показатель	2019г.	2018г.
Чистая прибыль, уменьшенная на сумму дивидендов по привилегированным акциям, тыс.руб.	159 635	139 223
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, шт.	58 275	58 275
Базовая прибыль на акцию, тыс.руб.	2,74	2,39

4. Принципы учетной политики.

К основным средствам относятся объекты со сроком полезного использования более одного года (12 месяцев), используемые в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг и стоимостью более 40 000 рублей (п. 4,5 ПБУ 6/01). Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости.

Амортизационные отчисления, для целей бухгалтерского и налогового учета, по объектам основных средств, производятся линейным методом.

Расходы на НИОКР, производимые собственными силами, первоначально накапливаются на счете 23.6 «Вспомогательное производство». После подписания Акта сдачи-приемки работ собранные расходы переносятся на счет 08 «Вложения во внеоборотные активы» (субсчет 08.3 «Выполнение НИОКР»). После издания Приказа о выпуске первой промышленной (опытной) партии или другого документа, подтверждающего начало фактического применения результатов НИОКР, расходы переносятся со счета 08.3 «Выполнение НИОКР» на счет 04 «Нематериальные активы» субсчет 04.2 «НИОКР».

При списании в установленном порядке расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, результаты которых используются для производственных либо управленческих нужд организации, на расходы по обычным видам деятельности кредитуются счет 04 «Нематериальные активы» в корреспонденции с дебетом счетов учета затрат (25 «Общепроизводственные расходы», 26 «Общехозяйственные расходы» и т.д.).

Материально-производственные запасы приходятся на балансовом счете 10 «Материалы» по цене фактического приобретения. Фактическая себестоимость материальных ресурсов, списываемых в производство, определяется по стоимости первых партий закупок ФИФО.

Готовая продукция отражается в бухгалтерском учете по фактической себестоимости без использования счета 40.

Для определения доходов и расходов по налогу на прибыль применяется метод начисления.

Учет затрат на основное производство ведется на счете 20 «Основное производство» по полной себестоимости: материалы и ПКИ, заработная плата, обязательное страхование, общепроизводственные и общехозяйственные расходы. Учет затрат на вспомогательное производство ведется на счете 23 «Вспомогательное производство».

Косвенные условно-постоянные расходы учитываются на счетах 25 «Общепроизводственные расходы», 26 «Общехозяйственные расходы», 44 «Расходы на продажу». Общепроизводственные и общехозяйственные расходы распределяются на выпуск товарной продукции по счету 23.7 по плановым нормативам, а по счету 20 пропорционально

заработной плате основных производственных рабочих. Фактическая себестоимость товарной продукции (по счетам 20, 23.7) относится в дебет счета 43.

В БУ при наличии сомнительной дебиторской задолженности отчисления в резерв по сомнительным долгам производятся ежеквартально. Величина резерва по каждому сомнительному долгу определяется в размере суммы данной задолженности.

По налогу на прибыль рассчитываются ежемесячные авансовые платежи, исходя из фактически полученной прибыли по результатам работы предприятия за месяц, исчисляемой нарастающим итогом с начала года.

Критерий существенности для признания ошибок и раскрытия информации в бухгалтерской отчетности согласно учетной политике определен в размере 10%.

5. Чистые активы общества и непрерывность деятельности Общества.

Стоимость чистых активов в 2019 году составила 685016 тыс.руб., в 2018г. 525381 тыс.руб.

Принцип непрерывности деятельности организации не нарушается:

- величина чистых активов превышает размер уставного капитала,
- прекращение или существенное сокращение деятельности Общества не планируется,
- Общество не находится под влиянием существенных судебных исков.

6. Информация об участии в совместной деятельности.

В 2019г. ОАО «Электромеханика» не участвовало в совместной деятельности.

7. Информация по прекращаемой деятельности.

В отчетном периоде ОАО «Электромеханика» осуществляло свою деятельность, определенную в учредительных документах в полном объеме. Предприятию не известно о событиях, которые могли бы оказать влияние на прекращение деятельности в будущем.

8. События после отчетной даты.

13.02.2020г. зарегистрирована новая редакция Устава Общества, где отражается увеличение уставного капитала на 23310 рублей путем увеличения номинальной стоимости всех находящихся в обращении акций Общества. Данное увеличение осуществляется за счет добавочного капитала.

9. Система внутреннего контроля.

Внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется Советом директоров, генеральным директором Общества, Ревизионной комиссией, а также иными должностными лицами Общества и структурными подразделениями Общества в соответствии с предоставленными полномочиями.

Внутренний контроль совершаемых фактов хозяйственной жизни Общества осуществляется, в том числе путем: согласования уполномоченными структурными подразделениями заключаемых договоров и соглашений; проведения ежемесячных и ежеквартальных сверок баз данных бухгалтерского учета в целях проверки соответствия данных, содержащихся в указанных базах, и устранения выявленных ошибок, а также путем соблюдения всех контрольных процедур установленных законодательством Российской Федерации, включая проведение инвентаризаций.

По вопросам внутреннего контроля ОАО «Электромеханика» взаимодействует с внешними аудиторами.

10. Информация о существенных ошибках.

В течение 2019 года в ОАО «Электромеханика» отсутствовали существенные ошибки предшествующих отчетных периодов, выявленные в отчетном периоде.

11. Информация о событиях отчетного года.

По итогам 2019г. предприятие получило чистую прибыль в размере 159635 тыс.руб., в 2018г. по результатам года получена прибыль в сумме 139223 тыс.руб.

Основной объем доходов в 2019г. в размере 1133982,1 тыс.руб. получен от реализации

продукции и от выполнения работ на внутреннем рынке, доходы по экспортным договорам (Казахстан, Литва) составили 12473,9 тыс. руб.

Структура доходов по основным покупателям:

Покупатель	2019г.	структура	2018г.	структура
ЗАО «Электромеханика»	632 764	0,55	401 563	0,44
ОАО «РЖД»	379 093	0,33	348 034	0,38
прочие	134 599	0,12	157 549	0,17
Итого	1 146 456	1	907 146	1

Структура доходов по видам реализованной продукции:

Вид продукции	2019г.	структура	2018г.	структура
Приборы контроля параметров движения локомотивов КПД-3, средства диагностики и расшифровки	998 054	0,87	748 400	0,83
Скоростемеры ЗСЛ	99 766	0,09	113 185	0,12
Дорожные контроллеры	16 778	0,01	21 615	0,02
Прочее	31 859	0,03	23 946	0,03
Итого	1 146 456	1	907 146	1

Состав затрат на производство:

Вид затрат	2019г.	структура	2018г.	структура
Прямые затраты:	478827	0,51	401870	0,51
материалы	295325	0,32	258030	0,33
оплата труда	89283	0,1	76673	0,1
взносы	27494	0,03	23701	0,03
услуги сторонних организаций	66725	0,07	43466	0,06
Гарантийный ремонт	20477	0,02	17956	0,02
Общепроизводственные затраты	142899	0,16	124155	0,16
Общехозяйственные затраты	290456	0,31	239932	0,31
Итого	932659	1	783913	1

Основные причины роста затрат в 2019г. по сравнению с 2018г.:

- увеличение средней численности с 787 человек до 801 человек и средней заработной платы с 29,95 тыс.руб. до 33,6 тыс.руб. привели к росту затрат на оплату труда Общества с 280570 тыс.руб. до 326988 тыс.руб. Страховые взносы выросли соответственно с 85954 тыс.руб. до 99540 тыс.руб.
- в 2019 г. выросли расходы предприятия на поддержание зданий в пригодном для работы состоянии (постройки 1961г.) - ремонт кровли, замена сантехнического оборудования, систем вентиляции, ремонт помещений и т. п. В 2019г. на эти цели направлено 32170 тыс.руб., в 2018г. - 19340 тыс.руб.
- Общество продолжает заниматься техническим перевооружением производства. Так лизинговые платежи за производственное оборудование выросли с 13305 тыс.руб. в 2018г. до 21637 тыс.руб. в 2019г. Кроме того, затраты на приобретение оборудования выросли с 6063 тыс.руб. в 2018г. до 6958 тыс.руб. в 2019г.

Прочие доходы:

Наименование	2019 г	2018 г
Доходы от сдачи имущества в аренду	22 499	21 736
Начислены %% по депозитам	10 971	9 608
Выручка от реализации м/лома	1 222	1 206
Выручка от реализации ОС	178	31
Начислены %% по ссудам	126	115
Стоимость материалов при ликвидации ОС	127	242
Курсовая разница при покупке ТМЦ	119	-
Финансирование предупредительных мер (ФСС)	345	-
Выручка от реализации макулатуры	99	-
Доходы в виде неиспользованного резерва финансовых средств (гражданская оборона)	100	100
Инвентаризация расчетов резерва отпусков	0	2 927
Переоценка валютных средств	68	4
Излишки по результатам инвентаризации	40	-
Денежная премия от ИП Рыгалов	16	26
Доходы за пропуск, трудянки, усл.связи	11	7
Иные доходы	436	474
Всего	36 356	36 476

Прочие расходы:

Наименование	2019 г	2018 г
Расходы по аренде и др.услугам	6396	7368
Расходы прошлых лет	4538	162
Услуги банка	1298	835
Стоимость реализованного м/лома	1222	1206
Страховые взносы (вознаграждение совета директоров, командировочные расходы и др.)	428	594
Вознаграждение членам Совета директоров	400	400
Поощрения к юбилейным датам и праздничным дням	380	380
Расходы в командировках (разное)	376	464
Возмещение за ремонт арендованных помещений	314	201
Членские, вступительные взносы	200	225
Питание участников рабочих встреч	181	405
Административный штраф	241	170
Списание ТМЦ, Подарки к праздникам	165	127
Курсовая разница по валютному депозиту	175	11
Расходы на приобретение проездных билетов для служебных поездок	147	163
Материальная помощь	152	142
Начислен резерв финансовых средств (гражданская оборона)	100	200
Проведение праздников, соревнований	156	60
Экскурсии	121	23
Дебиторская зад-ть свыше 3-х лет	64	1375
Расходы по результатам инвентаризации	0	2479
Экологический сбор	115	108
Иные расходы	1448	921
Всего	18617	18019

Движение ОС, НМА, ФВ.

На предприятии по состоянию на начало отчетного года стоимость основных средств составляла 61535,7 тыс.руб., в том числе земельных участков на сумму 1167 тыс.руб., сумма начисленной амортизации - 49259,6 тыс.руб. По состоянию на 31.12.2019г. числятся

основные средства на сумму 66134,8 тыс.руб., в том числе земельных участков на сумму 1167 тыс.руб. Сумма начисленной амортизации на 31.12.2019г. составляет 52285,6 тыс.руб. За отчетный год начислено амортизации 5286,2 тыс.руб., списано — 2260,2 тыс.руб.

В течение 2019г. приобретено новое оборудование (климатическая камера TX-1000, винтовой компрессор с прямым приводом, ризограф, автоматический счетчик компонентов и др.) на сумму 6298,3 тыс.руб., приобретены приспособления, увеличивающие первоначальную стоимость оборудования еще на 659,6 тыс.руб. Было списано морально и физически изношенное оборудование на сумму 1624,8 тыс.руб. (остаточная стоимость 34 тыс.руб.), реализовано оборудование первоначальной стоимостью 734 тыс.руб. (остаточная стоимость 43 тыс.руб.).

По выбывшим с баланса предприятия ОС была списана дооценка в сумме 867,5 тыс.руб., которая учитывается в качестве добавочного капитала. Величина добавочного капитала на конец года составляет 14390,5 тыс.руб.

ОАО «Электромеханика» арендует основные средства у ОАО «Промэлектроника» на сумму 87726,5 тыс.руб., у ЗАО «Электромеханика» на сумму 5735 тыс.руб. Задолженности по арендной плате нет.

На начало года в качестве результатов НИОКР учитывались разработки на сумму 5111 тыс.руб.:

- 08 счет (законченные, но пока не используемые результаты НИОКР)– 3411 тыс.руб.,
- 04 счет (используемые в производстве результаты НИОКР) — 1700 тыс.руб.

На конец года сумма увеличилась до 5841 тыс.руб.:

- 08 счет (законченные, но пока не используемые результаты НИОКР)– 3516 тыс.руб.,
- 04 счет (используемые в производстве результаты НИОКР) — 2325 тыс.руб.

В качестве долгосрочных финансовых вложений в сумме 257 тыс.руб. на предприятии учитываются вклады в уставные капиталы следующих организаций: ООО «Электромеханика Атом» - 255,8 тыс.руб., ЗАО «Электромеханика» - 1,5 тыс.руб.

В качестве краткосрочных финансовых вложений в сумме 101305 тыс.руб. на начало 2019г. учитывались вклады на депозитные счета в кредитных учреждениях.

Сумма вкладов на депозитных счетах увеличилась до 209000 тыс.руб. В течении 2019г. начислено процентов по финансовым вложениям в сумме 10971 тыс.руб.

Оценочные резервы.

По состоянию на 01.01.2019г. был сформирован резерв по сомнительной задолженности в размере 82 тыс.руб. В течение отчетного года задолженность в размере 37 тыс.руб. признана сомнительной и включена в резерв, дебиторская задолженность в сумме 25 тыс.руб. списана как безнадежная. В итоге на конец года в резерве числится сомнительная задолженность в сумме 94 тыс.руб.

На счете 96 (субсчет 96.1 и субсчет 96.2) предприятие отражает операции по формированию и использованию резерва на оплату отпусков. В соответствии с учетной политикой данный резерв формируется только в бухгалтерском учете. На конец отчетного года в резерве числится 3148 тыс.руб.

Структура дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатель	на 31.12.19г.		на 31.12.18г.		изменение
	сумма	%	сумма	%	
Дебиторская задолженность всего:	341 379	100	325 385	100	15 994
авансы выданные	15 128	4,43	9 541	2,93	5 587
покупатели и заказчики	308 765	90,45	269 683	82,88	39 082
подотчетные лица	177	0,05	350	0,11	-173

с персоналом по прочим операциям	825	0,24	881	0,27	-56
предоставленные займы	0	0	2 947	0,91	-2 947
по оплате труда	254	0,07	134	0,04	120
прочие дебиторы	16 230	4,75	41 848	12,86	-25 618
Кредиторская задолженность всего:	111 797	100	112 937	100	-1 140
- расчеты с поставщиками	4 323	3,87	9 028	7,99	-4 705
- расчеты по оплате труда	15 567	13,92	14 220	12,59	1 347
- расчеты с бюджетом	62411	55,83	63 793	56,49	-1382
- расчеты по соц.страхованию	9 301	8,32	8 004	7,09	1 297
- прочие кредиторы	20195	18,06	17 893	15,84	2302

Вся дебиторская и кредиторская задолженность является текущей, просроченной задолженности нет. Общество в состоянии своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам.

Основная часть дебиторской задолженности — текущая задолженность покупателей и заказчиков 308765 тыс.руб. (значительная часть договоров с покупателями предусматривает частичную или полную постоплату за продукцию), в т.ч.

- ОАО «РЖД» - 187808 тыс.руб.
- ЗАО «Электромеханика» - 108839 тыс.руб.
- ПАО «Тулачермет» - 3213 тыс.руб.

Основная часть кредиторской задолженности — задолженность по платежам в бюджет. Она составляет 62405 тыс.руб., 53569 тыс.руб. из которой НДС за 4 кв. 2019г., 5217 тыс.руб. - налог на прибыль за декабрь 2019г., 3338 тыс.руб. - НДФЛ за декабрь 2019г.

12. Расшифровка статей, представленных как «прочие» и т.п.

Строка 2341 Прочие внереализационные доходы:

Наименование	2019 г	2018 г
Финансирование предупредительных мер	345	0
Доходы за молоко по колл.договору	231	241
Доходы за молоко по сл.запискам	138	160
Курсовая разница при покупке ТМЦ	119	0
Переоценка валютных средств	68	4
Излишки по результатам инвентаризации	40	0
Инвентаризация расчетов резерва отпусков	0	2927
Денежная премия от ИП Рыгалов	16	26
Иные доходы	70	66
Всего	1027	3424

Строка 2351 Прочие внебюджетные расходы:

Наименование	2019 г	2018 г
Расходы прошлых лет	4538	162
Вознаграждение членам Совета директоров	400	400
Поощрения к юбилейным датам и праздничным дням	380	380
Расходы в командировках (разное)	376	464
Возмещение за ремонт арендованных помещений	314	201
Административный штраф	241	170
Членские, вступительные взносы	200	225
Списание ТМЦ (подарки к праздникам)	165	127
Списание ТМЦ (молоко)	138	160
Курсовая разница по валютному депозиту	175	11
Питание участников рабочих встреч	181	405
Расходы по приобретению проездных билетов для служебных поездок	147	163
Проведение праздников, соревнований	156	60
Экскурсии	120	23
Экологический сбор	115	108
Переоценка валютных средств	130	2
Госпошлина	111	75
Иные расходы	818	599
Всего	8705	3735

Бухгалтерская отчетность сформирована исходя из действующих в РФ правил бухгалтерского учета и отчетности.

Основными законодательными и нормативными документами являются Федеральный Закон РФ «О бухгалтерском учете», Положения по бухгалтерскому учету, утвержденные приказами Минфина России.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

А.В.Наземнов

Н.А.Семина

Приложение К

	A	B	C	D	E	F	G
1	Год	0	1	2	3	4	5
2	Объем реализации		6.00	6.12	6.24	6.37	6.49
3	Выручка		60600.00	61812.00	63048.24	64309.20	65595.39
4	ПИ		126.00	128.52	131.09	133.71	136.39
5	ПОИ		510	510	510	510	510
6	АО		22000	22000	22000	22000	22000
7	ПНО		37964	39173	40407	41665	42949
8	НП	20%	7593	7835	8081	8333	8590
9	ЧП		30371.20	31338.78	32325.72	33332.39	34359.20
10	CF операци деят		52371.20	53338.78	54325.72	55332.39	56359.20
11	Инвестиции	-110000	0	0	0	0	0
12	Ликвидационная стоимость	0	0	0	0	0	410
13	CF инвест деят	-110000	0	0	0	0	410
14	CF	-110000	52371.2	53338.784	54325.7197	55332.3941	56769.20196
15	Коэффициент дисконтирования	1.00	0.90	0.81	0.73	0.66	0.59
16	DCF	-110000.00	47181.26	43290.95	39722.50	36449.16	33689.76
17	DCF накопленный		-62818.74	-19527.79	20194.71	56643.87	90333.63
18	NPV	90333.63					
19	PI	0.82121485					
20	ARR	40%					
21	PP	3					

Приложение Л

1	Год	0	1	2	3	4	5
2	Объем реализации		10000.00	10200.00	10404.00	10612.08	10824.32
3	Выручка		50500.00	51510.00	52540.20	53591.00	54662.82
4	ПИ		30000.00	30600.00	31212.00	31836.24	32472.96
5	ПОИ		510	510	510	510	510
6	АО		4000	4000	4000	4000	4000
7	ПНО		15990	16400	16818	17245	17680
8	НП	20%	3198	3280	3364	3449	3536
9	ЧП		12792.00	13120.00	13454.56	13795.81	14143.89
10	CF операции деят		16792.00	17120.00	17454.56	17795.81	18143.89
11	Инвестиции	-20000	0	0	0	0	0
12	Ликвидационная стоимость	0	0	0	0	0	410
13	CF инвест деят	-20000	0	0	0	0	410
14	CF	-20000	16792	17120	17454.56	17795.8112	18553.88742
15	Коэффициент дисконтирования	1.00	0.90	0.81	0.73	0.66	0.59
16	DCF	-20000.00	15127.93	13894.98	12762.62	11722.65	11010.83
17	DCF накопленный		-4872.07	9022.90	21785.53	33508.18	44519.01
18	NPV	44519.01					
19	PI	2.22595045					
20	ARR	81%					
21	PP	2					

Приложение М

1	Год	0	1	2	3	4	5
2	Объем реализации		1000.00	1020.00	1040.40	1061.21	1082.43
3	Выручка		20200.00	20604.00	21016.08	21436.40	21865.13
4	ПИ		10000.00	10200.00	10404.00	10612.08	10824.32
5	ПОИ		510	510	510	510	510
6	АО		3000	3000	3000	3000	3000
7	ПНО		6690	6894	7102	7314	7531
8	НП	20%	1338	1379	1420	1463	1506
9	ЧП		5352.00	5515.20	5681.66	5851.46	6024.65
10	CF операци деят		8352.00	8515.20	8681.66	8851.46	9024.65
11	Инвестиции	-15000	0	0	0	0	0
12	Ликвидационная стоимость	0	0	0	0	0	410
13	CF инвест деят	-15000	0	0	0	0	410
14	CF	-15000	8352	8515.2	8681.664	8851.45728	9434.646426
15	Коэффициент дисконтирования	1.00	0.90	0.81	0.73	0.66	0.59
16	DCF	-15000.00	7524.32	6911.13	6347.96	5830.73	5599.00
17	DCF накопленный		-7475.68	-564.55	5783.41	11614.14	17213.14
18	NPV	17213.14					
19	PI	115%					
20	ARR	50%					
21	PP	2					

Приложение Н

1	Год	0	1	2	3	4	5
2	Объем реализации		1000.00	1020.00	1040.40	1061.21	1082.43
3	Выручка		50500.00	51510.00	52540.20	53591.00	54662.82
4	ПИ		35000.00	35700.00	36414.00	37142.28	37885.13
5	ПОИ		510	510	510	510	510
6	АО		8000	8000	8000	8000	8000
7	ПНО		6990	7300	7616	7939	8268
8	НП	20%	1398	1460	1523	1588	1654
9	ЧП		5592.00	5840.00	6092.96	6350.98	6614.16
10	CF операци деят		13592.00	13840.00	14092.96	14350.98	14614.16
11	Инвестиции	-40000	0	0	0	0	0
12	Ликвидационная стоимость	0	0	0	0	0	410
13	CF инвест деят	-40000	0	0	0	0	410
14	CF	-40000	13592	13840	14092.96	14350.9792	15024.15878
15	Коэффициент дисконтирования	1.00	0.90	0.81	0.73	0.66	0.59
16	DCF	-40000.00	12245.05	11232.85	10304.65	9453.43	8916.11
17	DCF накопленный		-27754.95	-16522.10	-6217.45	3235.98	12152.09
18	NPV	12152.09					
19	PI	30%					
20	ARR	22%					
21	PP	4					