

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Воронежский государственный аграрный
университет имени императора Петра I»

Экономический факультет
Кафедра финансов и кредита

Курсовой проект
по дисциплине «Финансовый менеджмент»
на тему: Дивидендная политика и политика развития организации

ИСПОЛНИТЕЛЬ: студент 4 курса группы ЭФ4-9
Очной формы обучения
по направлению 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»
Корнева Екатерина Олеговна

РУКОВОДИТЕЛЬ: к.э.н., доцент, Горелкина И.А.

ВОРОНЕЖ
2024г

Оглавление

Ведение	3
1. Теоритические аспекты управления распределением прибыли организации	5
1.1 Прибыль организации как источник самофинансирования и схема ее распределения	5
1.2 Роль дивидендной политики в распределении прибыли	14
2. Состояние управления и проект распределения прибыли организации на примере ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»	22
2.1 Оценка финансового состояния организации	22
2.2 Оценка прибыли и ее распределения	27
2.3 Проектный расчет дивидендной политики с использованием показателя «Внутренний тем роста»	32
Выводы и предложения	36
Список литературы	38
Приложение	41

Ведение.

Прибыль выполняет главенствующую роль в общем механизме управления организациями. Этот показатель позволяет предприятию ответить на основные вопросы экономики: что производить, для кого и в каком объеме. Следовательно, прибыль является определяющим показателем, стимулирующим финансовых менеджеров обоснованно подходить к политике ее формирования путем принятия решений относительно максимизации доходов и минимизации затрат.

Вопросы исследования проблемы формирования положительного финансового результата на предприятии, а также его распределения, дает возможность принимать обоснованные управленческие решения, создавая тем самым основу для реализации планов относительно максимизации прибыли. Финансовый менеджер в процессе анализа должен уметь выявлять внутренние резервы повышения прибыли и грамотно их распределять, и использовать для достижения эффекта.

В условиях рыночной экономики прибыль является основным источником финансирования деятельности субъекта хозяйствования, удовлетворения финансовых интересов владельцев предприятия, его наемных рабочих и государства. Поэтому вопросы наращивания объемов получаемой прибыли, а повышения эффективности ее распределения и использования являются достаточно актуальными и значимыми на сегодняшний день.

Целью исследования являются сущность распределения прибыли предприятия, изучения дивидендной политики и ее влияния на развитие организации на основании анализа экономической литературы, изучение теоретических аспектов эффективного распределения и использования прибыли.

В курсовом проекте для выполнения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучение теоретических аспектов управления распределением прибыли организации

- рассмотрение прибыли организации как источника самофинансирования и схемы ее распределения
- роль дивидендной политики в распределении прибыли
- изучение состояния управления распределение прибыли организации на примере ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»
- оценка финансового состояния организации
- оценка прибыли и ее распределения
- проектный расчет дивидендной политики с использованием показателя «Внутренний темп роста»

Методы теоретического исследования: теоретический анализ, индуктивные и дедуктивные методы, формализация, анализ, синтез и обобщение.

Теоретические методы применяются для определения проблем, оценки собранных фактов. Теоретические методы связаны с изучением специальной литературы: монографий, учебников, учебных пособий, периодической печати и др.

Методами экономических исследований являются наблюдение и сбор фактов; моделирование; метод научных абстракций; системный подход; исторический и логический; графический.

При выполнении курсового проекта в качестве информационной базы использовалась специальная экономическая, периодическая литература по теме исследования, а также данные годовой бухгалтерской отчетности ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

1. Теоритические аспекты управления распределением прибыли организации

1.1 Прибыль организации как источник самофинансирования и схема ее распределения

Предприятие в настоящее время планируют свою деятельность и определяет перспективы развития, исходя из спроса на производимую продукцию и необходимость обеспечения производственного и социального развития. Самостоятельно планируемым показателем в числе других стала прибыль. В условиях рыночной экономики основа экономического развития – прибыль, важнейший показатель эффективности работы предприятия, источники его жизнедеятельности.

Являясь источником производственного и социального развития, прибыль занимает ведущее место в обеспечении самофинансирования предприятий и объединений, возможности которых во многом определяются тем, насколько доходы превышают затраты.

Каждое предприятие стремится получить максимальную прибыль при минимальных затратах. Для получения прибыли следует тщательно изучать конъюнктуру рынка, а также и внутренние возможности предприятия. Роль прибыли в хозяйственной системе фирмы велика.[10]

Г.В. Савицкая считает, что, «распределение прибыли непосредственно реализует главную цель политики управления прибылью – повышение уровня благосостояния собственников предприятия». [17]

Взвешенная политика дает возможность оптимизировать структуру выплаты собственникам предприятия дивидендов и роста прибыли в последующих периодах. Распределение прибыли также может определить темп осуществления стратегии функционирования предприятия, которая реализуется благодаря осуществлению инвестирования части финансовых ресурсов, сформированных за счет внутренних источников, распределение прибыли

оказывает положительное воздействие на персонал предприятия, поскольку дополнительное перераспределение полученной прибыли в пользу осуществления социальной защиты наемных работников дополнительно мотивирует их к более продуктивному труду. Руководство предприятия стремится направить большую сумму прибыли на расширенное воспроизводство. Работники заинтересованы в повышении оплаты труда. Оптимизация распределения прибыли, то есть проводимая на предприятии финансовая политика распределения прибыли должна обеспечить рост оборота, увеличение собственного капитала, достижение оптимальной структуры капитала.

По мнению Сергеевой Н.Ю. основная роль анализа формирования и распределение прибыли определяется получением незначительного количества базовых показателей, которые позволяют объяснить объективность и точность показателей прибыли.[18]

Кроме всего прочего, от эффективности распределения прибыли зависит способность предприятия своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства перед контрагентами и участниками производственного процесса.

По результатам анализа разрабатываются рекомендации по изменению пропорций в распределении прибыли и наиболее рациональному ее использованию. Ученные рассматривают понятие прибыль с разных позиций (таблица 1)

Таблица 1. Понятие категории «прибыль» от разных авторов

Автор	Понятие
Бланк И. А.	Выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предприятием деятельности, разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления предпринимательской деятельности. [2]
Г.В. Савицкая	Часть чистого дохода, непосредственно получаемого субъектами хозяйствования в процессе реализации продукции [17]

Дж. Хикс	Прибыль индивидуума есть максимальная величина, которую он может использовать на потребление в течение любого периода, оставшись при этом столь же богатым в конце периода, как он был на его начало [5]
----------	--

Мы будем придерживаться мнения автора Бланк И. А, что под прибылью следует понимать выраженный в денежной форме чистый доход, получаемый субъектами хозяйствования в процессе реализации продукции.

Самыми надежными являются собственные источники финансовых инвестиций, а каждой коммерческой организации стоит стремиться к самофинансированию.

В таком случае у предприятия не находится в поиске внешних источников инвестиционного финансирования и снижает риск банкротства предприятия. Также самофинансирование показывает, что предприятие финансово устойчиво. Имеются и другие положительные стороны использования предприятиями собственных источников финансирования инвестиций. В частности, самофинансирование свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии предприятия, создавая тем самым ему дополнительные конкурентные преимущества.

Собственными источниками финансирования инвестиций можно назвать амортизационные отчисления и чистую прибыль. (Рисунок 1)



Рис. 1. Классификация финансовых ресурсов организаций по месту образования

Прибыль, являясь основной целью деятельности предприятия в условиях рынка, формирует важный источник самофинансирования инвестиций.

Самофинансирование является основным инструментом, который обеспечивает инновационное развития любого субъекта хозяйствования.

Любое предприятие для осуществления своей коммерческой деятельности должно располагать определенными денежными средствами или денежным капиталом, главным образом формируемым за счет собственных источников.

Самофинансирование осуществляется через внутренние финансовые ресурсы предприятий, которые образуются в процессе их хозяйственной деятельности. В составе внутренних источников основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, которая распределяется на цели накопления и потребления.

Чистая прибыль – часть общей прибыли предприятия, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты в бюджет налогов и отчислений, уплаты штрафных санкций.

Распределение прибыли связано с решением предприятия, как и в каких целях ее использовать. В тоже время механизм распределения прибыли должен отражать основные стратегические цели предприятия, которые претерпевают

трансформацию в условиях рыночной экономики. [6]

Исходя из основной цели, в процессе формирования политики распределения прибыли предприятия решаются следующие задачи:

1. обеспечение получения собственниками необходимой нормы прибыли на инвестированный капитал;
2. обеспечение приоритетных целей стратегического развития предприятия за счет капитализируемой части прибыли;
3. обеспечение стимулирования трудовой активности и дополнительной социальной защиты персонала;
4. обеспечение формирования в необходимых размерах резервного и других фондов предприятия.

Распределение прибыли непосредственно реализует главную цель управления ею – повышение уровня благосостояния собственников предприятия. Оно формирует пропорции между текущими выплатами им дохода на капитал (в форме дивидендов, процентов) и ростом этих доходов в предстоящем периоде (за счет обеспечения возрастания вложенного капитала). При этом собственники предприятия самостоятельно формируют эти направления удовлетворения своих потребностей во времени.

Исходя из описания выше, можно представить порядок распределения прибыли на предприятии (рис 2):



Рис. 2. Схема распределения прибыли [9]

Также можно представить распределение прибыли до налогообложения на рисунке 3:

Прибыль до налогообложения					
Налог на прибыль	Расходы на другие платежи	Чистая прибыль			
		Дивиденды	Отчисления в резервные фонды	Капитализированная прибыль	
				Резервный капитал	Нераспределенная прибыль, направленная на формирование основного и оборотного капитала

Рис. 3. Краткая характеристика распределения прибыли до налогообложения.[15]

Направления использования чистой прибыли:

- уплата всех видов налогов, страховых платежей,
- долгосрочные инвестиции и финансовые вложения,
- прирост оборотных средств,
- отчисления в резервный капитал;
- объявленные дивиденды;
- дивиденды (пропорционально собственности);
- нераспределенная прибыль текущего года (на развитие предприятия);
- убытки от основной деятельности, -

другие направления использования прибыли и планируемые остатки ресурсов на конец года. [2]

При этом необходимо иметь в виду, что каждый цикл распределения прибыли отчетного периода — это одновременно и процесс обеспечения эффективных условий ее формирования на расширенной основе в предстоящем периоде, реализации целей стратегического развития предприятия. Пропорции распределения прибыли определяют многие существенные аспекты деятельности предприятия, оказывая влияние на ее результативность. В частности, распределение прибыли:

- являются основным инструментом воздействия на рост рыночной стоимости предприятия. В прямой форме это воздействие проявляется в обеспечении прироста капитала в процессе капитализации части распределенной прибыли, а косвенно оно обеспечивается основными пропорциями этого распределения;

- определяет темпы реализации стратегии развития предприятия. Эта стратегия реализуется в процессе инвестиционной деятельности предприятия, объемы которой определяются возможностями формирования финансовых ресурсов, в первую очередь, за счет внутренних источников. А реинвестируемая в процессе распределения прибыль является основным из этих внутренних источников;

- является важнейшим индикатором инвестиционной привлекательности предприятия. Уровень выплачиваемых предприятием дивидендов является одним из основных оценочных критериев, определяющих рост стоимости акций на фондовом рынке, формируя дополнительный доход инвесторов;

- является одной из действенных форм воздействия на трудовую активность персонала предприятия. Объемы и формы участия персонала в прибыли определяют уровень трудовой мотивации работников, способствуют стабилизации персонала и росту производительности труда;

- оказывает влияние на уровень текущей платежеспособности предприятия.

Процесс распределения прибыли базируется на следующих принципах:

1. Связь политики распределения прибыли с общей политикой управления прибылью предприятия.

2. Приоритетность интересов и менталитета собственников.

3. Стабильность распределения прибыли.

4. Предсказуемость распределения прибыли.

5. Эффективность распределения прибыли.

На распределение прибыли оказывают влияние внешние и внутренние факторы. К внешним факторам относятся правовые ограничения, правила

налогового законодательства, среднерыночная норма прибыли на инвестируемый капитал, цена альтернативных источников финансирования и другие.

К внутренним факторам относятся менталитет собственников, наличие инвестиционных проектов, стадия жизненного цикла предприятия, текущая платежеспособность, достигнутый уровень рентабельности и другие. Прибыль распределяется предприятиями самостоятельно на основе решений, принимаемых собственниками. По их решению прибыль может быть изъята из оборота и распределена между собственниками в виде дивидендов или реинвестирована в предприятие.

Основные направления распределения прибыли:

1. Платежи в баланс (балансовая прибыль):

- рентные;
- за землю;
- на транспортные средства
- на нефть

2. Чистая прибыль:

- резервный фонд;
- фонд развития производства;
- фонд социальных нужд;
- материального поощрения;
- фонд выплаты дивидендов;

3. Фонд накопления (капитализируемая часть прибыли)
«нераспределенная прибыль»

4. Фонд потребления (потребляемая часть прибыли)
«распределенная прибыль» [2]

Механизм и пропорции распределения прибыли постоянно меняются под влиянием изменения характера общественных отношений. Однако основные направления разделения прибыли практически не меняются. (рис 3)

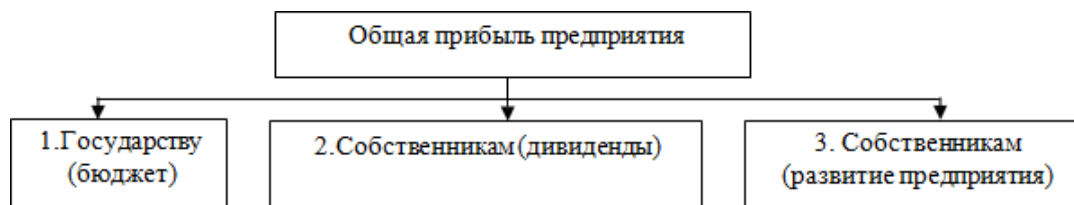


Рис. 4. Направления распределения общей прибыли предприятия.

Часть прибыли в виде налогов и сборов поступает в бюджет государства и используется на нужды общества, а вторая часть остается в распоряжении предприятия и используется на выплату дивидендов акционерам предприятия, на расширение производства, создание резервных фондов и т.д.

Для распределения используется непосредственно чистая прибыль предприятия.

Существуют факторы, которые влияют на пропорции распределения прибыли. Такие факторы делятся на внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся:

- система налоговых выплат и льгот;
- правовые ограничения, связанные со ставками налогов на прибыль, отчислений в резервные фонды и т.д.;
- рыночная норма прибыли;
- стоимость источников, которые формируют инвестиционные ресурсы.

К внутренним факторам относятся:

- платежеспособность предприятия;
- уровень рентабельности предприятия;
- наличие у предприятия высокодоходных проектов;

Процесс распределения прибыли базируется на следующих принципах:

- связь политики распределения прибыли с общей политикой управления прибылью предприятия;
- приоритетность интересов и менталитета собственников;
- стабильность распределения прибыли; - предсказуемость распределения прибыли;
- эффективность распределения прибыли.

Принципы распределения прибыли и факторы его обуславливающие, позволяют сформировать на предприятии конкретный тип политики распределения прибыли (дивидендной политики), в наибольшей степени удовлетворяющей цели и учитывающий возможности развития предприятия в предстоящем периоде.

1.2 Роль дивидендной политики в распределении прибыли

В экономической литературе сегодня встречаются различные определения терминов дивидендной политики.

Дивидендная политика – это научное обоснование пропорций распределения прибыли на потребляемую (выплаты собственникам) и капитализируемую (финансирование развития) части. Дивидендная политика может рассматриваться как элемент финансовой стратегии, направленной на эффективное распределение прибыли с целью максимизации благосостояния акционеров.

Таблица 3. Трактовка понятий «дивиденд» и «дивидендная политика» от разных авторов.

Авторы	Понятие
Каримов У.С.	Дивидендная политика является составной частью общей финансовой политики предприятия, заключающейся в оптимизации пропорции между потребляемой и капитализируемой прибылью с целью максимизации рыночной стоимости предприятия.
Ольховая К.А	Дивиденд - любой доход, полученный акционером (участником) от организации при распределении прибыли, остающейся после налогообложения (в том числе в виде процентов по привилегированным

	акциям), по принадлежащим акционеру (участнику) акциям (долям) пропорционально долям акционеров (участников) в уставном (складочном) капитале этой организации (т.е. дивиденд — доход на вложенный участниками капитал при любой форме долевого финансирования). [15]
Круш З.А.	Дивиденды — это доход собственников, обеспеченный чистой прибылью предприятия и рассчитываемый в соответствии с внесенным вкладом (акциями, паями, долями). Они выплачиваются хозяйственными обществами, товариществами, производственным кооперативами. [9]

Мы разделяем мнение Каримова У.С., и считаем, что дивидендная политика представляет собой составную часть общей финансовой политики предприятия, заключается в оптимизации пропорции между потребляемой и капитализируемой прибылью с целью максимизации рыночной стоимости предприятия.

Теоретические концепции обоснования дивидендных выплат:

Теория иррелевантности. В 1961 году М. Миллер и Ф. Модильяни опубликовали научную статью, которая послужила самым убедительным обоснованием теории иррелевантности дивидендов. Согласно позиции М. Миллер и Ф. Модильяни, оптимальный размер дивидендов может быть определён в результате выполнения следующих этапов:

- 1) Определение уровня доходности потенциальных инвестиционных проектов;
- 2) Расчёт необходимой суммы инвестиций;
- 3) Формирование структуры капитала при условии максимального реинвестирования чистой прибыли на достижение инвестиционных целей;
- 4) Распределение неиспользованной прибыли в форме дивидендных выплат. В рамках данной теории недостаток инвестиционных ресурсов компания компенсирует за счёт использования других источников финансирования, например за счёт дополнительной эмиссии акций. Одно из фундаментальных положений концепции заключается в том, что прибыль от реализации планируемых инвестиционных проектов и распределённые по остаточному принципу дивиденды обеспечивают равенство стоимости акций до и после

распределения прибыли. Иными словами, для инвесторов компании не существует разницы между реинвестированием и распределением прибыли, так как негативный эффект от дополнительной эмиссии акций компенсируется текущими дивидендными выплатами. [14]

Теория существенности дивидендной политики или «теория синицы в руке». По их мнению, по мере снижения доли прибыли, идущей на выплату дивидендов, стоимость собственного капитала возрастет, а рыночная капитализация компании падает. Основной аргумент авторов данной теории состоит в том, что инвесторы, исходя из принципа минимизации риска, всегда предпочитают текущие дивиденды доходам, лишь потенциально возможным в будущем, в том числе и возможному приросту капитала. [7]

Теория налоговой дифференциации (теория налоговых предпочтений). Данная теория была предложена экономистами Р. Литценбергером и К. Рамасвами. Согласно этой теории, низкий уровень дивидендов содействует максимизации рыночной стоимости предприятия, поскольку доход от прироста капитала облагается меньшим налогом по сравнению с дивидендами. Кроме того, налог на доход от капитализации выплачивается по факту, в отличие от незамедлительного налогообложения дивидендов. Такой подход к дивидендной политике не устраивает многих акционеров из-за текущего и предстоящего уровней доходов собственников.

Согласно сигнальной теории, автором которой является С. Росс, дивиденды выступают как сигнал финансового положения компании, а также наличия перспектив для дальнейшего ее развития. Текущая реальная рыночная стоимость акций оценивается и устанавливается в соответствии с размером выплачиваемых по ним дивидендов. Так, увеличение дивидендных выплат влечет за собой автоматический рост рыночной стоимости акций компании, а в случае их реализации позволяет акционерам получить дополнительный доход. И наоборот, уменьшение дивидендных выплат, как правило, предвещает отрицательные результаты деятельности компании в будущем.[4]

Основной задачей фирмы является увеличение стоимости для ее

собственников. От политики выплат владельцам капитала, основу которой традиционно составляла дивидендная политика, зависит, насколько динамика развития компании отражает изменение благосостояния ее собственников.

Ващенко Т. В. считает, что при разработке дивидендной политики основным является вопрос, какую часть свободного денежного потока компании направить на выплату дивидендов, а какую реинвестировать в развитие бизнеса. Решение данного вопроса существенным образом зависит от большого количества факторов, среди которых присутствует как объективные (инвестиционные и финансовые возможности компании, ликвидность ее ценных бумаг, соотношение собственного и заемного капитала), так и субъективные, важнейшим из которых является состав акционеров. [3]

Дивидендной политикой фирмы является комплекс решений об определении размера, сроков и порядка выплаты дивидендов.

По мнению Леонтьева Н.Я. и Февралева дивидендная политика организации является важной составляющей финансовой политики современной организации, и с одной стороны является ее составной частью, с другой, ее необходимо рассматривать как самостоятельный фактор, влияющий на развитие организации.[11]

Вопрос прогнозирования величины дивидендов и их влияния на стоимость и структуру капитала, капитализацию компании на благосостояние акционеров чрезвычайно важен для менеджмента и судьбоносен для будущего компании.

Дивидендная политика играет важную роль в определении стоимости предприятия, реализации его финансовой стратегии. Вместе с тем порядок и особенности выплаты и налогообложения дивидендов в России выступают весомым фактором влияния на процесс привлечения иностранных инвестиций. Дивидендная политика становится составляющей общей стратегии развития корпорации, прежде всего ее финансовой стратегии, в процессе эффективной реализации прав собственности, элементом корпоративной культуры. Именно поэтому вопрос формирования эффективной дивидендной политики в последнее время приобретает особую актуальность.

Дивидендная политика, как управление структурой капитала, оказывает существенное влияние на цену акций предприятия. Влияние дивидендной политики на дивидендные выплаты и рыночную стоимость предприятия:

Во-первых, дивидендная политика оказывает влияние на отношения с инвесторами. Акционеры негативно относятся к компаниям, которые сокращают дивиденды, потому что связывают такое сокращение с финансовыми трудностями компании и могут продать свои акции, что влияет на снижение их рыночной цены.

Во-вторых, дивидендная политика влияет на финансовую программу и бюджет капиталовложений предприятия.

В-третьих, дивидендная политика воздействует на движение денежных средств предприятия (так, компания с низкой ликвидностью может быть вынуждена ограничить выплаты дивидендов).

В-четвертых, дивидендная политика сокращает собственный капитал предприятия, что может привести к росту коэффициента финансового рычага. [24]

Решая вопросы развития и усиления рыночных позиций, менеджмент предприятия должен действовать в интересах акционеров и защищать эти интересы. Поэтому предложения по увеличению доли прибыли на реинвестирование должно быть экономически обоснованным. Когда преобладают мелкие акционеры, решение проблем дивидендной политики, может усложняться, поскольку менеджмент заинтересован преимущественно в перераспределении большей части прибыли на реинвестирование, тогда как владельцы акций стремятся к увеличению выплат дивидендов.

Цели, задачи и принципы распределения прибыли содержит Положение о дивидендной политике. Оно включает рекомендации по приоритетным направлениям распределения финансов. [9]

Например, на:

1. Выплаты акционерам;
2. Затраты на стимулирующие выплаты работникам;

3. Инвестиции в производство;

Положение также содержит сведения;

1. Об условиях изменения действующей системы распределения прибыли.
2. О форме дивидендов, методике их расчета и сроках выплат.

Устав конкретизирует правила распределения финансов в соответствии с возможностями организации. В соответствии с политикой дивидендных премий компания-эмитент выплачивает дополнительные дивиденды после особенно удачного финансового года. Чем стабильнее доход отрасли, тем стабильнее дивидендная политика компании. Выделяют основные виды дивидендной политики представленные на рисунке 4.

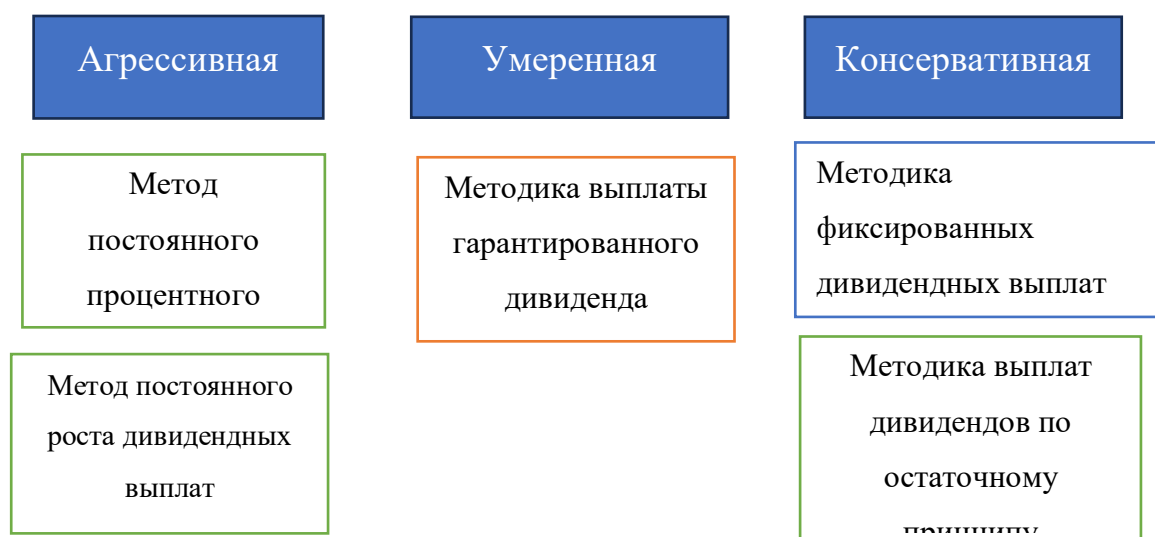


Рис. 4. Виды дивидендной политики.

Принято выделять три типа дивидендной политики, от которых зависят виды дивидендных выплат: консервативный, умеренный и агрессивный. Далее рассмотрим их подробнее.

При консервативном типе дивидендной политики, компания старается инвестировать большую часть прибыли в рост и развитие, а остающуюся неинвестированную прибыль распределяет в виде дивидендов. Поэтому в данном случае – дивиденды имеют минимальный размер.

Для данного типа политики характерны два вида дивидендных выплат:

фиксированные дивидендные выплаты и выплаты дивидендов по остаточному принципу. При фиксированных дивидендных выплатах компания заранее устанавливает размер дивиденда, который планирует выплачивать. Размер дивиденда может увеличиться, если инвестиционная деятельность компании окажется успешной. Плюсы таких выплат для инвесторов в том, что они знают, что каждый месяц будут получать стабильный доход.

Однако минусом является тот факт, что размер этих дивидендных выплат, как правило, невелик. Далее будет рассмотрена методика выплат дивидендов по остаточному принципу. Эту методику компании используют в периоды увеличенной инвестиционной активности.

В ее основе лежит распределение остаточной чистой прибыли на дивиденды после того, как большая ее часть инвестирована в рост и развитие компании. Плюсом для инвесторов является быстрый рост организации. Минусом является непостоянность выплат дивидендов, а также их сравнительно небольшой объем. Как правило, цены на акции компаний, использующие методику выплат дивидендов по остаточному принципу, имеют низкую стоимость.

Если компания ведет умеренную политику выплаты дивидендов, то ее выплаты сильно зависят от финансового результата. При данном подходе в каждый период акционеры могут получить минимально гарантированную сумму дивидендов и экстрадивиденды.

Независимо от финансового результата компании, акционеры получают гарантированные дивиденды. Если же чистая прибыль организации за определённый период значительно возросла, то акционеры получают и экстрадивиденды. Преимуществом данного подхода для инвесторов является то, что вне зависимости от успешности предприятия в определенный период, они получают гарантированные выплаты.

Агрессивную политику в отношении дивидендов применяют те компании, которые ориентированы на удовлетворение интересов их акционеров. Главными методиками выплат дивидендов при данном подходе являются: методика

постоянного процентного распределения прибыли и методика постоянного возрастания размера дивидендов. Рассмотрим их подробнее. Согласно методике постоянного процентного распределения, компания выплачивает акционерам фиксированный процент от чистой прибыли за отчетный период. В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» [1], чистая прибыль Общества является источником дивидендных выплат.

Сумма выплат вычисляется после уплаты дивидендов по привилегированным акциям и облигациям. Недостатком данного подхода для акционеров является то, что в случае отрицательной чистой прибыли компании, они не получают никаких выплат. Также курсовая стоимость акции компаний, применяющих данный метод, крайне нестабильна. Это связано с тем, что у компании чистая прибыль год от года, а, следовательно, и размер дивидендных выплат может сильно различаться [12].

Методика постоянного возрастания размера дивидендов характеризуется тем, что компании стабильно увеличивают размер дивидендных выплат для своих инвесторов. Как правило, этот прирост относительно предыдущего периода, имеет фиксированный процент.

Компании, использующие данный подход, крайне привлекательны для потенциальных инвесторов. Их акции имеют высокую стоимость на рынке. Чтобы следовать данной методике, компании должны растить чистую прибыль с опережением, по сравнению с ростом выплат дивидендов. Если же этого не происходит, или компания в период имеет отрицательную чистую прибыль, то ей приходится снижать размер инвестиций в рост и развитие производства, что чревато последующими потерями в прибыли в будущем. [23]

Проведение неудовлетворительной дивидендной политики может стать причиной массовой продажи акций либо на фондовых биржах, либо частным инвесторам.

Направление значительных средств на выплату дивидендов ограничивает инвестиционные возможности предприятия. Поэтому необходимо определить оптимальное соотношение в пропорции дивиденды-реинвестирование.

Использование изложенных положений в практике формирования и реализации дивидендной политики позволит отечественным компаниям поддержать инвестиционную привлекательность акций и предотвратить падение их рыночной стоимости.

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» [1], чистая прибыль Общества является источником дивидендных выплат.

Взаимосвязь рыночной стоимости компании и её дивидендной политики рассматривали многие российские исследователи, работающие в области корпоративного планирования.

Бокарева Е.В. и Силаева А. А. считают, что дивидендная политика является важным инструментом стратегического управления компании, так как прозрачная и гарантированно реализуемая политика – ключ к повышению инвестиционной привлекательности организации. [20]

По мнению Черниковой Л. И. дивидендная политика имеет большое влияние на инвестора при оценке инвестиционной привлекательности компании, так как выбрав хорошую компанию можно стабильно получать определенный стабильный доход, если выбрать компанию, которая стабильно и щедро выплачивает дивиденды своим акционерам. Чаще всего объявление дивидендных выплат имеет предсказуемое влияние на рыночные цены акций компании. С точки зрения компании дивидендные выплаты являются способом перераспределения полученной прибыли за отчетный период. Одна из целей дивидендных выплат – это стимулирование дополнительных инвестиций от старых инвесторов и привлечение новых инвесторов.[22]

2.Состояние управления и проект распределения прибыли организации на примере ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

2.1 Оценка финансового состояния организации

Магнитогóрский металлургíческий комбинáт (ММК, «Магнитка») — российский металлургический комбинат в городе Магнитогорск Челябинской области. ПАО «ММК»- преемник советской

металлургической промышленности.

Цель предприятия производить и поставлять потребителям высококачественную металлопродукцию, создать ценность для акционеров и других заинтересованных сторон, повышая качество сотрудников и жителей в регионах присутствия компании.

Стратегия, основанная на принципах устойчивого развития, заключается в создании ценности для всех заинтересованных сторон путем достижения качественных результатов. Входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России. Активы компании в России представляют собой крупный металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов.

ММК производит широкий сортамент металлопродукции с преобладающей долей продукции премиум класса. Комбинат представляет собой металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой чёрных металлов. Общая площадь комбината составляет 11834,9 га. Помимо материнской компании ПАО «ММК», в Группу ПАО «ММК» входит более 60 обществ, объединённых единой системой управления и контроля.[13]

Финансовое состояние может быть устойчивым и неустойчивым, предкризисным и кризисным. Например, возможность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность независимо от внешней среды, свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Можно сказать, что целью оценки финансовой устойчивости предприятия является идентификация его внутренних и внешних проблем с целью выработки верных управленческих решений.

Следовательно, финансовой устойчивостью предприятия является способность хозяйствующего субъекта сохранять равновесие активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, о движении капитала, о движении денежных средств и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Исходя из вышеизложенного следует, что анализ финансового состояния организаций – это процесс, при котором оценивается прошлое и текущее финансовое положение, и результаты деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия является инструментом для принятия управленческих решений по эффективному управлению финансовым состоянием в условиях нестабильности. [0]

Основная цель анализа финансового состояния - получение наибольшего числа ключевых, т.е. наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если поставленные задачи в перечисленных видах деятельности успешно реализовываются, это положительно влияет на финансовые результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Таблица 4. Показатели финансового состояния ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Показатели	Способ расчета	Нормативное значение	2022	2023
1. Показатели ликвидности				
1.1. К-т абсолютной ликвидности	Денежные средства + Кратк.фин.влож./ Кратк.обяз-ва	0,2-0,25	1	0,8
1.2. К-т промежуточной (срочной) ликвидности	(Денежные средства + Кратк.фин.влож. + Расчеты с дебиторами)/ Кратк.обяз-ва	0,7-1	1	1
1.3. К-т текущей ликвидности	Оборотные активы/ Кратк.обяз-ва	1-2	1,8	1,7
2. Показатели финансовой устойчивости				
2.1. Собственный оборотный капитал, тыс.руб.	3р+4р-1р или 2р-5р	-	117748776	145713737
2.2. К-т автономии	Собственный капитал/Итог пассива	больше 0,5	0,7	0,7
2.3. К-т обеспеченности собственными оборотными средствами	Собственные оборотные средства/Оборотные средства	0,1-0,5	0,2	0,3
2.4. К-т маневренности собственного капитала	Собственные оборотные средства/Собственный капитал	0,2-0,5	0,3	0,2
3. Показатели деловой активности				
3.1. К-т оборачиваемости оборотных активов	Выручка от реализации / Оборотные активы (средние)		0,94	0,56
3.2. К-т оборачиваемости собственного капитала	Выручка от реализации / собственный капитал (средний)		1,4	1,3
4. Показатели эффективности использования ресурсов				
4.1. Рентабельность активов, %	Чистая прибыль / Активы (средние)]*100		15,1	15,6
4.2. Рентабельность продаж, %	Прибыль до н/о / Выручка * 100		10,33	21,95
4.3. Рентабельность собственного капитала, %	[Чистая прибыль / Собственный капитал (средний)]*100		11,78	22,28

По проведенным расчетам можно сделать вывод, что показатель абсолютной ликвидности за оба года выше нормы. В 2022 и 2023 году показатель соответственно равен 1 и 0,8 при нормативном значении 0,2-0,25 за это означает что у предприятия нерациональная структура капитала и высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Коэффициент промежуточной ликвидности находится в пределах нормативного значения исходя из это можно сказать, что компания в состоянии рассчитаться со своими долгами при помощи собственных возможностей.

Текущая ликвидность показывает, что у предприятия достаточно ликвидных активов, чтобы покрыть текущие обязательства.

Это указывает на устойчивость компании и ее способность справляться с краткосрочными финансовыми обязательствами. Показатели деловой активности по сравнению с началом на конец года уменьшились это говорит о том, что предприятие неэффективно использует свои средства.

Рассмотрев показатели финансовой устойчивости, можно сказать, что прослеживается положительная тенденция развития этой группы показателей из-за того, что значения на конец года превышают значения этих показателей на начало периода.

Показатели эффективности использования ресурсов увеличилось на конец периода по сравнению с началом, т.к. увеличилась прибыль предприятия.

Исходя из вышеперечисленной информации можно сделать вывод что показатели в отчетном году увеличились по сравнению с прошлым годом это может говорить о том, что предприятие финансово устойчиво.

Подводя итоги, можно сказать, что ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» развивается и обладает перспективной деятельности своего производства, хоть и сталкивается с затруднениями с неработающими активами в виде наличных денег, которые с наибольшей вероятностью можно будет исправить в будущем.

Так же для оценки финансового состояния организации можем провести оценку показателей рентабельности компании.

Таблица 5. Оценка рентабельности ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Показатели	2022	2023
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	48311866	114197849
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	578026183	664530782
3. Активы (средние), тыс.руб.	320774876,5	734269465
4. Собственный капитал (средний), тыс.руб	410155360,5	512617298
5. Прибыль до налогообложения	59735979	145882243
6. Рентабельность активов, % (п.1/п.3*100)	15	16
7. Рентабельность продаж, % (п.5/п.2*100)	10	22
8. Рентабельность собственного капитала, % (п.1/п.4*100)	12	22

Исходя из данных таблицы можно увидеть, что показатели рентабельности активов и продаж увеличилось в 2023 года на 1% и 12% соответственно, в то время как рентабельность собственного капитала увеличилась на 10%.

Такой показатель как чистая прибыль за анализируемый период увеличился на 65885983 тыс. руб., увеличение выручки от продаж за исследуемый период составило 86504599 тыс. руб., а активы увеличились на 413 494 588,5.

2.2 Оценка прибыли и ее распределения.

Магнитогорский металлургический комбинат один из крупнейших металлургических комбинатов СНГ и России.

Действующее Положение о дивидендной политике ММК утверждено 13.11.2019 решением Совета директоров ММК (протокол №8). Дивидендная политика ММК основывается на балансе интересов акционеров и требований дальнейшего развития и технического перевооружения компании.

В целях настоящей Дивидендной политики дивидендами считается часть чистой прибыли ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат», распределяемая среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций.

Совет директоров рекомендовал утвердить дивиденды в сумме 2,663 рубля на одну акцию.

На рисунке 5 представлены дивидендные выплаты за последние 5 лет

ГОД, ПО ИТОГАМ КОТОРОГО НАЧИСЛЯЮТСЯ ДИВИДЕНДЫ	РАЗМЕР ДИВИДЕНДА НА ОДНУ АКЦИЮ, РУБ.	НАЧИСЛЕНО ДИВИДЕНДОВ
2018 год (за 1 квартал, полугодие, 9 месяцев и год)	5,902	65 951 млн руб./1 007 млн \$
2019 год (за 1 квартал, полугодие, 9 месяцев и год)	5,335	59 615 млн. руб./911 млн \$
2020 год(за полугодие, 9 месяцев и год)	3,943	44 060 млн. руб./593 млн \$
2021 год (за 1 квартал, полугодие и 9 месяцев)	7,988	89 261 млн. руб./1 223 млн. \$
2022 год	0	0

Рис. 5. Размер дивидендных выплат по акциям ПАО «ММК» за последние 5 лет

Дивидендная политика во многом зависит от структуры и концентрации акционерного капитала. Большинство российских компаний отличается молодостью и нуждается в инвестиционных ресурсах на развитие и расширение производства. Поэтому, естественно, что основной принцип их дивидендной политики — приоритет капитализации прибыли над ее распределением среди акционеров

Прибыль является основной целью предпринимательской деятельности, ее конечным результатом. [8]

Прибыль предприятия является основным фактором его устойчивого развития в сложных экономических условиях деятельности хозяйствования. От ее формирования и распределения зависят векторы принятия управленческих решений, направленных на реализацию эффективного механизма роста прибыли предприятия в будущем.

Проблема анализа, правильной оценки прибыли и эффективности ее распределения является актуальной для любой коммерческой компании. Финансовый учет на предприятии сводится в конечном счете к формированию финансового результата деятельности, который может быть прибылью или

убытком. Полученный финансовый результат предприятия в виде прибыли характеризует деятельность хозяйствующего субъекта как эффективную с точки зрения управления финансами, производством, маркетинговой деятельностью, инвестиционной и др.

Основной источник денежных накоплений предприятия – выручка от реализации продукции, а именно та ее часть, которая остается за вычетом на производство и реализацию этой продукции. Анализ собственного капитала позволяет установить, выполняет ли он свои основные функции обеспечения непрерывности деятельности организации, а также гарантии и защиты экономических интересов кредиторов; обеспечивает возмещение убытков, полученных в неблагоприятные периоды. [19]

Анализ и оценка прибыли производится на основе следующих источников информации:

- Бухгалтерская отчетность (формы отчетности №1 и №2 – бухгалтерский баланс и отчет о прибыли и убытках соответственно).

В свою очередь, для обеспечения качественного анализа и лучшей оценки, можно разделить прибыль на несколько взаимосвязанных видов:

- Валовая – наиболее широкий показатель, отражает разницу полученного дохода от реализации и затрат на себестоимость.

- Прибыль от продаж – более узкий показатель, помимо себестоимости дополнительно включает в себя коммерческие и управленческие расходы.

- Прибыль до налогообложения включает в себя дополнительно внереализационные и операционные доходы и расходы.

- Чистая прибыль – этот показатель представляет собой прибыль до налогообложения за вычетом отдельных налоговых обязательств и активов.

Прибыль от реализации – это ключевой показатель всей финансовой деятельности предприятия, отражающий непосредственный финансовый доход, полученный в результате осуществления этой деятельности. В целом же этот показатель можно определить, как выручку от реализации производимой продукции (услуг/работ) за вычетом затрат на производство и реализацию.

Этот показатель можно представить в виде следующей формулы: Прибыль = Выручка от реализации – Себестоимость.

Анализ прибыли будет отражен в таблице 6:

Таблица 6. Анализ прибыли ПАО «ММК» за 2022-2023

Показатели	2022 год	2023 год	2023 год в % к 2022	Изменение (+,-)
Выручка, тыс.руб.	578026183	664530782	115	86504599
Себестимость продаж	440628577	468843523	106	28214946
Валовая прибыль (убыток)	137397606	195687259	142	58289653
Коммерческие расходы	42762858	45214721	106	2451863
Управленческие расходы	10293146	11262621	109	969475
Прибыль (убыток) от продаж	84341602	139209917	165	54868315
Доходы от участия в других организациях	890932	2620018	294	1729086
Проценты к получению	4819485	11403503	237	6584018
Проценты к уплате	2884732	3818774	132	934042
Прочие доходы	20558780	19102954	93	-1455826
Прочие расходы	47990088	22635375	47	-25354713
Прибыль (убыток) до налогообложения	59735979	145882243	244	86146264
Налог на прибыль	11467914	28869984	252	17402070
в т.ч. текущий налог на прибыль	12365318	26762624	216	14397306
отложенный налог на прибыль	901404	2107360	234	1205956
Прочее	43801	2814410	6425	2770609
Чистая прибыль (убыток)	48311866	114197849	236	65885983

За весь исследуем период выручка предприятия увеличилась на 86504599 тыс. руб. или на 115%, что естественным образом положительно влияет на деятельность организации.

Прибыль от продаж увеличилась на 54868315 тыс. руб. или 165% за счет повышения себестоимости продукции.

Так же можно заметить рост чистой прибыли, показатель увеличился на 236% или 65885983 тыс. руб., это говорит о росте производства продукции и высоких продажах.

Распределение и использование прибыли является важнейшим хозяйственным процессом, обеспечивающим покрытие потребностей предпринимателей. Механизм распределения прибыли должен быть построен

так, чтобы способствовать повышению эффективности производства.

На предприятии распределению подлежит чистая прибыль, прибыль, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты налогов и других платежей.

Распределение чистой прибыли – одно из направлений внутрифирменного планирования. Принципы распределения прибыли:

- прибыль, получаемая предприятием в результате производственно-хозяйственной и финансовой деятельности, распределяется между государством и предприятием как хозяйствующим субъектом;

- прибыль для государства поступает в соответствующие бюджеты в виде налогов и сборов, ставки которых не могут быть произвольно изменены;

- величина прибыли предприятия, оставшейся в его распоряжении после уплаты налогов, не должна снижать его заинтересованности в росте объема производства и улучшении результатов производственно-хозяйственной и финансовой деятельности;

- прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия в первую очередь, направляется на накопление, обеспечивающее его дальнейшее развитие, и в остальной части – на потребление. [16]

Распределение прибыли ПАО «ММК» в 2022 году:

Величина капитала составляла 455467225 тыс. руб., из которого ушло на резервный капитал 558717 тыс.руб., чистая прибыль 48311866 тыс. руб., нераспределённая прибыль 328398535 тыс. руб. Дивидендные выплаты не выплачивались по решению предприятия.

Распределение прибыли ПАО «ММК» в 2023 году:

Величина капитала составляла 569769371 тыс. руб., из которого ушло на резервный капитал 558717 тыс.руб., чистая прибыль 114197849 тыс. руб., нераспределённая прибыль 533322410 тыс. руб. и сумма дивидендных выплат составляла 106 297 тыс. рублей.

2.3 Проектный расчет дивидендной политики с использованием показателя «Внутренний тем роста».

Дивидендная политика организации является важной составляющей финансовой политики современной организации, и с одной стороны является ее составной частью, с другой, ее необходимо рассматривать как самостоятельный фактор, влияющий на развитие организации.

Совет директоров ПАО ММК принял решение не выплачивать дивиденды, в 2022 из-за санкционной политики. Большинство получателей дивидендов являются иностранными акционерами. В ходе собрания акционеры распределение прибыли, рекомендованной советом директоров комбината.

Основное предназначение дивидендной политики компании заключается в нахождении баланса между распределяемой прибылью и той части прибыли, которая остается в рамках фирмы для ее развития, что отражается в теории ценности фирмы. Прибыль компании делится на три составные части: налоги, нераспределенная прибыль дивиденды. Распределение между этими составными частями определяется дивидендной политикой.

Существуют многочисленные локальные ситуационные теории, поддерживающие гипотезу релевантности дивидендов, основанные на явлениях, наблюдаемых в различных областях технологии финансов. Поэтому вполне вероятно, что дивидендная политика имеет кардинальное значение для определения будущей стоимости акций фирмы и, следовательно, ее рыночной стоимости.

После выплат из прибыли налоговых платежей, дивидендов, отчислений в резервный капитал, оставшаяся часть нераспределенной прибыли используется для финансирования развития. Для количественной оценки влияния дивидендной политики на уровень самофинансирования развития, т.е. самофинансирования за счет внутренних источников, используется показатель «Внутренний темп роста».

Внутренний темп роста – отношение нераспределенной прибыли к инвестированному капиталу, при этом предполагается, что рост бизнеса будет

финансироваться только нераспределенной прибылью.

Внутренний темп роста используется по следующим причинам:

Сравнение производительности с отраслью или конкурентами. Он позволяет компаниям сравнивать свой рост с другими организациями в той же отрасли или с конкурентами. Это дает представление о том, преуспевает ли компания или отстает.

Оценка эффективности управления. Внутренний темп роста может быть показателем эффективности управления. Компании с высокими темпами роста обычно имеют сильное руководство, которое может эффективно управлять ресурсами и принимать стратегические решения

Планирование и прогнозирование. Внутренний темп роста может помочь компаниям планировать и прогнозировать будущие результаты. Прогнозируя будущий рост, компании могут разрабатывать стратегии и инвестиционные планы для поддержания или ускорения роста.

Оценка рыночной доли. Рост может указывать на увеличение рыночной доли. Компании с более высокими темпами роста, вероятно, отвоевывают долю рынка у конкурентов.

Привлечение инвесторов. Инвесторы часто рассматривают внутренний темп роста как показатель будущего потенциала компании. Компании с высокими темпами роста имеют тенденцию привлекать больше инвестиций, поскольку они считаются перспективными и потенциально прибыльными.

Оценка стоимости компании. Внутренний темп роста является одним из факторов, используемых для оценки стоимости компании. Более высокие темпы роста могут привести к более высокой оценке.

Выявление возможностей и угроз. Анализ темпов роста может помочь компаниям выявить потенциальные возможности и угрозы. Например, неожиданно высокие темпы роста могут указывать на возможность расширения рынка, в то время как замедление роста может быть признаком насыщения рынка или конкуренции.

Управление рисками. Понимание темпов роста помогает компаниям

управлять рисками. Например, компании с высокими темпами роста могут быть более уязвимы к рыночным спадам, в то время как компании с более медленными темпами роста могут быть более стабильными.

При этом собственный капитал будет расти только за счет нераспределенной прибыли без дополнительного привлечения средств участников.

Внутренние темпы роста показывают, на сколько процентов увеличился размер собственного капитала за счет внутренних источников, т.е. нераспределенной прибыли.

$ВТР(\%) = (1 - НР) * Р_{СК}$, где:

НР – норма распределения чистой прибыли на дивиденды (сумма дивидендов/чистая прибыль)

$Р_{СК}$ – рентабельность собственного капитала (чистая прибыль/собственный капитал*100)

Величина «Внутреннего темпа роста» зависит от размера таких показателей:

- рентабельности СК (чем она выше, тем выше уровень самофинансирования развития);

- нормы распределения чистой прибыли на дивиденды (чем она выше, тем ниже уровень самофинансирования развития).

В финансовых решениях показатель «Внутренний темп роста» используется для прогнозирования размера выручки, активов, обоснования уровня дивидендных выплат.

При этом используют два правила:

- 1) если на величину внутреннего темпа роста увеличить и заемный капитал, т. е. не изменять структуру капитала (пассива баланса), то на такую же величину увеличится размер актива баланса;

- 2) если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал и не изменять коэффициент оборачиваемости активов, то на такую же величину увеличится размер выручки от реализации.

Рассмотрим этот показатель на примере ПАО «ММК»

Таблица 7. Расчет показателя «Внутренний темп роста» ПАО «ММК»

Показатели	Порядок расчета	2022	2023	Изменение (+,-)
1. Дивиденды, тыс.руб		x	106297	106297
2. Собственный капитал (средний), тыс.руб.		410155361	512617298	102461937,5
3. Чистая прибыль, тыс.руб.		48311866	114197849	65885983
4. Норма распределения прибыли на дивиденды	п.1/п.3	x	0,001	0,001
5. Рентабельность собственного капитала	п.3/п.2*100	12	22	10
6. Внутренний темп роста	(1-п.4)*п.5	X	22,26	22,26

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что «внутренний темп роста» за 2023 год составляет 22,26, это говорит о том, что размер собственного капитала увеличился.

Чистая прибыль в 2023 году увеличилась на 65885983 руб. по сравнению с 2022 годом, это позволяет выплачивать дивиденды без привлечения заемного капитала.

Выводы и предложения

В настоящее время предприятие самостоятельно планирует свою деятельность и определяет перспективы развития, исходя из спроса на производимую продукцию и необходимость обеспечения производственного и социального развития.

Самостоятельно планируемым показателем в числе других стала прибыль. В условиях рыночной экономики основа экономического развития - прибыль, важнейший показатель эффективности работы предприятия, источники его жизнедеятельности.

Прибыль, являясь основной целью деятельности предприятия в условиях рынка, формирует важный источник самофинансирования инвестиций. Самостоятельность предприятия в ее распределении предполагает возможность выбора в качестве приоритетного направления использования прибыли осуществление реальных инвестиций.

Дивидендная политика — политика акционерного общества в области распределения прибыли компании, то есть распределения дивидендов между держателями акций.

Дивидендная политика формируется советом директоров. Основным вопросом дивидендной политики является решение акционеров о пропорции деления прибыли акционерного общества между выплатой дивидендов денежными средствами и использованием ее на финансирование развития

корпорации (реинвестирование прибыли).

Размер дивидендов, порядок и условия их выплаты являются весьма важными показателями, так как отражают качество корпоративного управления –то, как компания соблюдает приоритет интереса акционера над своими собственными интересами.

Дивидендная политика является составной частью общей финансовой политики предприятия, заключающейся в оптимизации пропорции между потребляемой и капитализируемой прибылью с целью максимизации рыночной стоимости предприятия.

Стабильные дивидендные выплаты должны повысить инвестиционную привлекательность акций предприятия на фондовом рынке благодаря психологическому эффекту в условиях отсутствия информационной прозрачности.

Источниками выплаты дивидендов является прибыль после налогообложения. После выплат из прибыли налоговых платежей, дивидендов, отчислений в резервный капитал, оставшаяся часть нераспределенной прибыли используется для финансирования развития.

Для количественной оценки влияния дивидендной политики на уровень самофинансирования развития, т.е. самофинансирования за счет внутренних источников, используется показатель “Внутренний темп роста” (ВТР).

$$\text{ВТР}(\%) = (1 - \text{НР}) * \text{Рск}, \text{ где:}$$

НР – норма распределения чистой прибыли на дивиденды (сумма дивидендов/чистая прибыль)

Рск – рентабельность собственного капитала (чистая прибыль/собственный капитал*100)

Величина “Внутреннего темпа роста” зависит от размера таких показателей: - рентабельность СК (чем она выше, тем выше уровень самофинансирования развития); - нормы распределения чистой прибыли на дивиденды (чем она выше, тем ниже уровень самофинансирования развития)

Список литературы

“Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 31.07.2020, с изм. от 24.02.2021)” «Об акционерных обществах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2021).

2. Бланк И.А. Управление прибылью: учебник / И.А. Бланк. – Издательство: Ника-Центр, 2007 – 768 с.

3.Ващенко Т.В. Китайский опыт формирования дивидендной политики компании как элемента системы корпоративного контроля/Ващенко Т.В.// Финансовый менеджмент. – 2022 №4 С. 12-20.

4. Гапоненко В.Ф. Дивидендная политика и структура капитала компаний в современных условиях/ Гапоненко В.Ф.// System and management. – 2020 - Т 2. №4 С. 52-62.

5.Дроздов В. В. о методологии экономической истории / В.В. Дроздов, Дж.Р. Хикс // Экономический журнал. - 2006. - №13.

6.Захарян А. В., Шевченко Ю. С. Сущность и специфика российской модели распределения прибыли в организациях / Захарян А. В., Шевченко Ю. С.// Будущее науки 2022 №63 (1) с. 209

7.Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М. Финансы и статистика, 2006. – 768с.

8.Котар, А. Д. Анализ финансового состояния предприятия, его цели и задачи / А. Д. Котар // Под общей редакцией А.И. Вострецова. – Кишинев, Молдавия: Научно-издательский центр "Мир науки" (ИП Вострецов Александр Ильич), 2019. – С. 79-83.

9. Круш З.А. Организация финансов предприятия: учебное пособие / З.А.Круш, И.В. Седлов, А.Л. Лавлинская / Под ред. проф. З.А. Круш. – Воронеж: ФГБОУВПО ВГАУ им. императора Петра I, 2012. - 250 с.

10. Крохалев А.А. Прибыль как показатель эффективности деятельности. /Пильников Л. Н., Буланова Н.А., Крохалев А.А.// Социальное СОЦИАЛЬНО-ГУМАНИТАРНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ И НАУКА В XXI веке.

11.Леонтьева Н. Я. Факторы формирования дивидендной политики организации. / Леонтьев Н. Я. Февралев В.В.// Ученые записки. -2023 №3 с 97-103

12.Миронов, Д. С. Дивидендные выплаты как индикатор экономической безопасности публичных компаний и инвесторов / Д. С. Миронов // Безопасность в современном мире: Материалы III Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Волгоград, 17 февраля 2021 года. - 2021. – С. 139-143.

13.Магнитогорский металлургический комбинат[сайт] [Электронный ресурс]. - URL: <https://mmk.ru/ru> (дата обращения: 17.05.2024)

14.Маслин Д. А. Теория иррелевантности дивидендной политики/ Маслин Д. А. / Инновационная наука. - 2022 № 6-2 с 38-40

15. Ольховая К.А. Понятие и виды дивидендной политики компании. Требования к составу и срокам дивидендных выплат / К.А. Ольховая // Вестник магистратуры. - 2018. - №12-5 (63).

16.Петрова Н. П. Анализ дивидендной политики компаний с государственным участием / Н.П. Петрова //Финансовая политика России на современном этапе. – 2018. – С. 59-71.

17.Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник для студентов высших учебных заведений / Г.В. Савицкая - М.: ИНФРА-М, 2013. – 647 с.

18.Сергеева Н. Ю., Матвеева Л.С., Роль анализа в определение проблем формирования и распределения прибыли компании/ Сергеева Н. Ю., Матвеева Л.С.// Актуальные проблемы интеграции науки и образования в регионе. Материалы Всероссийской научно-практической конференции. -2023.- С64-66

19.Тарасова, А. Ю. Финансы предприятий: Учебное пособие / А. Ю. Тарасова, В. А. Быков// – Ярославль: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2023. – 126 с.

20.Теоретические основы формирования дивидендной политики/ Бокарева Е. В., Силаева А.А., Дуплий Е.В., Лустина Т.Н., // Инновации и инвестиции. – 2023. – С.257-263

21. Цыганков, А. Ю. Понятие и особенности дивидендов / А. Ю. Цыганков, Л. Е. Бабкова // Научный аспект. – 2022. – Т. 3, № 4. – С. 329-333.

22. Черникова Л.И. Значение дивидендной политики для инвестиционной привлекательности корпорации/ Черникова Л.И., Бокарева Е.В., Евстратова Т.А.// Инновации и инвестиции. – 2023. – С. 213-216.

23. Широбоков В.Г., Ткачева Ю.В., Иванов А.А. Финансовая отчетность как информационная база управления собственным капиталом / В.Г. Широбоков, Ю.В. Ткачева, А.А. Иванов // Финансовый вестник. - 2022. - № 4 (59). - С. 13–21.

24.Шохин Е.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Шохин Е.И. - 3-е изд., стер. М., 2011- 467 с

Приложение

Дивидендная политика компании:

Совет директоров при выработке рекомендаций по размеру дивидендов руководствуется следующими принципами:

- Выплата дивидендов, как правило, будет составлять не менее 100% свободного денежного потока, если отношение чистого долга к EBITDA < 1.
- Выплата дивидендов, как правило, будет составлять не менее 50% свободного денежного потока, если отношение чистого долга к EBITDA > 1.

Настоящее Положение о дивидендной политике публичного акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее по тексту – «Положение») разработано в соответствии с действующим законодательством РФ, Уставом и внутренними документами публичного акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее по тексту - «Общество», ПАО «ММК»).

1.2 Положение определяет порядок и условия расчета, начисления и выплаты дивидендов по акциям публичного акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат».

1.3 Дивидендная политика Общества основывается на балансе интересов

Общества и его акционеров, на повышении инвестиционной привлекательности
Общества и его капитализации, на уважении и строгом соблюдении прав
акционеров, предусмотренных действующим законодательством Российской
Федерации, Уставом Общества, Кодексом корпоративного управления
Общества и его внутренними документами.

1.4 Общество вправе принимать решение (объявлять) о выплате
дивидендов по размещенным акциям по результатам первого квартала,
полугодия, девяти месяцев отчетного года и (или) по результатам отчетного года
при условии, что его финансовое положение является стабильным.

1.5 Общество придерживается ежегодной выплаты (объявления)
дивидендов, при этом Общество стремится выплачивать дивиденды на
ежеквартальной основе (по результатам первого квартала, полугодия, девяти
месяцев отчетного года) при условии, что его текущее финансовое положение
является стабильным.

1.6 Принятие решения о выплате (объявлении) дивидендов по акциям
является правом, а не обязанностью Общества.

1.7 Общее собрание акционеров Общества (далее по тексту – «Собрание»)
вправе принять решение о невыплате дивидендов по акциям.

1.8 Дивиденды выплачиваются в денежной форме.

1.9 Выплата объявленных дивидендов является обязанностью Общества.
Общество несет ответственность перед акционерами за неисполнение этой
обязанности в соответствии с действующим законодательством.

1.10 Общество и регистратор Общества не несут ответственности за
убытки, причиненные в связи с тем, что лица, зарегистрированные в реестре
акционеров Общества, своевременно не предоставили информацию, обязанность
предоставления которой установлена действующим законодательством.

1.11 Ограничения на выплату дивидендов Обществом предусмотрены
статьей 43 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Порядок расчета дивидендов происходит:

Источником выплаты дивидендов является чистая прибыль Общества,

определенная по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества. 4
Положение о дивидендной политике ПАО «ММК»

2.2 Совет директоров Общества при выработке рекомендаций по размеру дивидендов руководствуется следующими принципами:

2.2.1 при условии, что коэффициент «чистый долг/EBITDA», рассчитанный по консолидированной финансовой отчетности, будет находиться ниже значения 1.0х, сумма средств, направляемая на выплату дивидендов, как правило, будет составлять не менее 100% свободного денежного потока, рассчитанного на основе консолидированной финансовой отчетности ПАО «ММК», составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности;

2.2.2 в случае превышения коэффициентом «чистый долг/EBITDA» значения 1.0х, сумма средств, направляемая на выплату дивидендов, как правило, будет составлять не менее 50% свободного денежного потока, рассчитанного на основе консолидированной финансовой отчетности ПАО «ММК», составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

2.3 Расчет дивидендов по акциям Общества по итогам отчетного года производится по формуле

$$Д = Д_0 \times K_0,$$

где Д - сумма дивидендов, выплачиваемая Обществом, руб;

Д₀ - размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, рекомендуемый Советом директоров для утверждения Собранием, руб;

К₀ - количество выпущенных Обществом обыкновенных акций, шт.

Соблюдается условие $Д \geq FCF_M \times KFCF / 100 - Д_{пр}$,

где FCF_M – свободный денежный поток, рассчитанный на основе консолидированной финансовой отчетности ПАО «ММК», составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, руб;

KFCF - коэффициент, отражающий долю свободного денежного потока, направляемую на выплату дивидендов, в соответствии с пунктом 2.2 настоящего

Положения;

Дпр – сумма дивидендов, начисленных за периоды, входящие в отчётный год.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС					
на 31 декабря 2023 г.					
Организация: <u>ПАО "Магнитогорский металлургический комбинат"</u>			Форма по ОКУД	Коды	
			Дата (число, месяц, год)	0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика: <u>7414003633</u>			ИНН	7414003633	
Вид экономической деятельности: <u>Производство металлургическое</u>			по ОКВЭД 2	24	
Организационно-правовая форма/ форма собственности: <u>Публичные акционерные общества/ Частная собственность</u>			по ОКФС/ОКФС	1 22 47 16	
Единица измерения: тыс.руб.			по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес): <u>455000, Россия, Челябинская область, г. Магнитогорск, ул. Кирова, 93</u>					
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту			☒ ДА	☐ НЕТ	
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора			АО "ДЕЛОВЫЕ РЕШЕНИЯ И ТЕХНОЛОГИИ"		
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора			ИНН	7703097990	
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора			ОГРН/ОГРНИП	1027700425444	

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 года	На 31 декабря 2021 года
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
ТП 1.1	Нематериальные активы	1110	986 659	982 129	857 114
ТП 1.4	Результаты исследований и разработок	1120	411 686	204 839	206 651
	Нематериальные поисковые активы	1130	816 294	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
ТП 2	Основные средства	1150	346 215 659	307 063 002	231 893 428
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
ТП 3.1	Финансовые вложения	1170	112 245 027	74 066 012	91 211 757
П 4	Отложенные налоговые активы	1180	6 767 132	6 829 106	1 863 648
П 3	Прочие внеоборотные активы	1190	4 457 012	3 820 033	1 591 872
	ИТОГО по разделу I	1100	471 899 469	392 965 121	327 624 470
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
ТП 4.1	Запасы	1210	83 251 847	60 415 225	71 022 279
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 070 395	877 350	815 171
ТП 5.1	Дебиторская задолженность	1230	105 660 252	57 317 584	84 769 165
ТП 3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	25 000	1 982 782	38 837 837
П 3	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	152 948 714	136 855 320	51 108 047
	Прочие оборотные активы	1260	1 370 871	1 899 000	2 141 502
	ИТОГО по разделу II	1200	344 327 079	259 347 261	248 694 001
	БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)	1600	816 226 548	652 312 382	576 318 471

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 года	На 31 декабря 2021 года
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 174 330	11 174 330	11 174 330
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	24 713 914	24 713 914	24 713 914
	Резервный капитал	1360	558 717	558 717	558 717
П.3	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	533 322 410	419 018 264	328 398 535
	ИТОГО по разделу III	1300	569 769 371	455 465 225	364 845 496
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
ТП 5.3	Заемные средства	1410	11 441 057	22 145 968	40 528 865
П.4	Отложенные налоговые обязательства	1420	27 622 801	25 577 415	10 948 851
ТП.7	Оценочные обязательства	1430	6 075 000	5 513 000	5 221 000
	Прочие обязательства	1450	2 704 977	2 012 289	77 856
	ИТОГО по разделу IV	1400	47 843 835	55 248 672	56 776 572
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
ТП 5.3	Заемные средства	1510	94 295 837	72 235 052	41 565 587
ТП 5.3	Кредиторская задолженность	1520	97 449 896	66 695 540	110 846 552
	Доходы будущих периодов	1530	327 016	301 377	193 170
ТП 7	Оценочные обязательства	1540	6 358 449	2 356 494	2 091 094
	Прочие обязательства	1550	172 142	10 022	-
	ИТОГО по разделу V	1500	198 613 342	141 598 485	154 696 403
	БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)	1700	816 226 548	652 312 382	576 318 471

Руководитель

Директор ООО "ММК-УЧЕТНЫЙ ЦЕНТР"
(по договору от 30.06.2014 № 222218)

29 марта 2024 года



(подпись)

П.В. Шилова

(подпись)

О. Ю. Самойлова

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2023 год

	Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31 12 2023	
Организация: ПАО "Магнитогорский металлургический комбинат"	по ОКПО	00186424
Идентификационный номер налогоплательщика: 7414003633	ИНН	7414003633
Вид экономической деятельности: Производство металлургическое	по ОКВЭД 2	24
Организационно-правовая форма/ форма собственности		1
Публичные акционерные общества/ Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47 16
Единица измерения: тыс.руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2023 год	За 2022 год
П 3	Выручка	2110	664 530 782	578 026 183
ТП 6	Себестоимость продаж	2120	(468 843 523)	(440 628 577)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	195 687 259	137 397 606
ТП 6	Коммерческие расходы	2210	(45 214 721)	(42 762 858)
ТП 6	Управленческие расходы	2220	(11 262 621)	(10 293 146)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	139 209 917	84 341 602
	Доходы от участия в других организациях	2310	2 620 018	890 932
	Проценты к получению	2320	11 403 503	4 819 485
	Проценты к уплате	2330	(3 818 774)	(2 884 732)
П 3	Прочие доходы	2340	19 102 954	20 558 780
П 3	Прочие расходы	2350	(22 635 375)	(47 990 088)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	145 882 243	59 735 979
П 4	Налог на прибыль	2410	(28 869 984)	(11 467 914)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(26 762 624)	(12 369 318)
	отложенный налог на прибыль	2412	(2 107 360)	901 404
	Прочее	2460	(2 814 410)	43 801
П 4	Чистая прибыль (убыток)	2400	114 197 849	48 311 866

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2023 год	За 2022 год
	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	2500	114 197 849	48 311 866
	СПРАВОЧНО:			
П 8	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.	2900	10,22	4,32
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб.	2910	-	-

Руководитель



(подпись)

П.Б. Шияев

Директор ООО "ММК-УЧЕТНЫЙ ЦЕНТР"
(по договору от 30.06.2014 № 222218)

(подпись)

О. Ю. Самойлова

29 марта 2024 года

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА
за 2023 год

Организация: ПАО "Магнитогорский металлургический комбинат"
Идентификационный номер плательщика: 7414003633
Вид экономической деятельности: Производство металлургическое
Организационно-правовая форма/форма собственности: Публичное акционерное общество/ Частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

по ОКВЭД 2

по ОКФС

по ОКЕИ

	Коды			
	0710004			
а)	31	1	12	1 2023
о	00186424			
н	7414003633			
2	24			
у/	1 22 47		16	
и	384			

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Баланс капитала на 31 декабря 2021 г.	3100	11 174 330	-	24 713 914	558 717	328 398 535	364 845 496
За 2022 год							
Увеличение капитала – всего:	3210	-	-	-	-	90 619 729	90 619 729
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	48 311 866	48 311 866
переводов имущества	3212	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	42 307 863	42 307 863
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала – всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переводов имущества	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	-	-	-	-	-	-
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	-	-	X
Баланс капитала на 31 декабря 2022 г.	3200	11 174 330	-	24 713 914	558 717	419 018 264	455 465 225
За 2023 год							
Увеличение капитала – всего:	3310	-	-	-	-	114 197 849	114 197 849
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	114 197 849	114 197 849
переводов имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала – всего:	3320	-	-	-	-	106 297	106 297
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	-	-
переводов имущества	3322	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	-	-	-	-	106 297	106 297
выкуп собственных акций	3328	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
Баланс капитала на 31 декабря 2023 г.	3300	11 174 330	-	24 713 914	558 717	533 322 410	569 769 371

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за 2023 год

Организация: <u>ПАО "Магнитогорский металлургический комбинат"</u>	Форма по ОКУД	КОДЫ
	Дата (число, месяц, год)	0710005
Идентификационный номер налогоплательщика: <u>7414003633</u>	по ОКПО	00186424
Вид экономической деятельности: <u>Металлургическое производство</u>	ИНН	7414003633
Организационно-правовая форма/ форма собственности:	по ОКВЭД 2	24
Публичные акционерные общества/ Частная собственность	по ОКПФ/ОКФС	1 22 47 16
Единица измерения: тыс.руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2023 год	За 2022 год
	Денежные потоки от текущих операций			
	Поступления – всего	4110	642 423 878	617 212 839
	в том числе:			
	от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	632 588 028	605 139 498
	арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	945 800	809 955
	от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
П 3	прочие поступления	4119	8 890 050	11 263 386
	Платежи – всего	4120	(555 570 084)	(510 865 474)
	в том числе:			
	поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(483 436 698)	(453 954 246)
	в связи с оплатой труда работников	4122	(23 330 120)	(21 070 883)
	процентов по долговым обязательствам	4123	(2 562 928)	(1 855 300)
	налога на прибыль организации	4124	(26 294 856)	(14 389 833)
П 3	прочие платежи	4129	(19 945 482)	(19 595 212)
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	86 853 794	106 347 365
	Денежные потоки от инвестиционных операций			
	Поступления – всего	4210	16 395 294	76 345 271
	в том числе:			
	от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	42 534	22 173
	от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	580 000	8 178
	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	1 664 281	3 232 066
	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	12 051 139	4 737 301
П 3	прочие поступления	4219	2 057 340	68 345 553