

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

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

---

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Источники финансирования деятельности компании

Студент

В.А. Вильчик

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Е.Н. Золотарёва

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Вильчик Виталий Андреевич.

Тема работы: Источники финансирования деятельности компании.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Е.Н. Золотарёва.

Цель бакалаврской работы – изучение теоретических и практических аспектов проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Объект исследования – ПАО «Русполимет».

Предмет исследования – источники финансирования деятельности компании.

Методы исследования – методы горизонтального и вертикального анализа, коэффициентный анализ.

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведен анализ источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» и разработаны рекомендации по их оптимизации с целью улучшения финансовой устойчивости и платёжеспособности компании.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами ПАО «Русполимет» и другими компаниями данной отрасли.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 25 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 53 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 15, рисунков – 22.

## **Abstract**

Bachelor's work was carried out by: Vilchik Vitaliy Andreevich.

R&D: Sources of financing the company's activity.

Scientific adviser: Ph.D. econ. sciences, associate professor E.N. Zolotareva.

The purpose of the bachelor's work is to study the theoretical and practical aspects of analyzing the sources of financing of the company.

Object of study - PJSC Ruspolimet.

Subject of research - sources of financing the company.

Research methods - methods of horizontal and vertical analysis, coefficient analysis.

Brief conclusions on bachelor's work: the analysis of sources of financing the activities of PJSC Ruspolimet was carried out and recommendations were developed for their optimization in order to improve the financial stability and solvency of the company.

The practical significance of the work lies in the fact that its individual provisions in the form of material from subsections 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 can be used by specialists of PJSC Ruspolimet and other companies in this industry.

The structure and scope of work. The work consists of introduction, 3 sections, conclusion, list of references from 25 sources and 3 applications. The total amount of work, without attachments, 53 pages of typewritten text, including tables - 15, figures - 22.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании .....	7
1.1 Экономическая сущность и виды источников финансирования деятельности компании .....	7
1.2 Источники финансирования деятельности компании в структуре бухгалтерского баланса .....	10
1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании .....	14
2 Анализ источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет»..	21
2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ПАО «Русполимет».....	21
2.2 Анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» .....	28
2.3 Оценка влияния структуры источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» на финансовую устойчивость и ликвидность .....	33
3 Направления оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет».....	38
3.1 Рекомендации по оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» .....	38
3.2 Обоснование экономической эффективности предлагаемых рекомендаций.....	43
Заключение .....	48
Список используемой литературы .....	52
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г.	56
Приложение Б_Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполимет» за 2019 г. ....	58
Приложение В_Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполимет» за 2018 г. ....	60

## Введение

Эффективная финансово-хозяйственная деятельность любой компании предусматривает использование собственных и заёмных источников финансирования.

В процессе осуществления своей деятельности организации осуществляют выбор того или иного источника финансирования деятельности. Важно соблюдать оптимальное соотношение собственных и заёмных источников финансирования, чтобы добиться определённых успехов в деятельности и при этом не потерять свою финансовую устойчивость. Так, заёмные средства могут привести как к потере финансовой устойчивости организации, так и к повышению эффективности производственной деятельности организации. Оптимальное соотношение собственного и заёмного капитала приводит к улучшению финансового состояния организации.

В связи с этим анализ источников финансирования деятельности компании выступает важнейшим аспектом в деятельности любой компании. Это предопределяет актуальность темы бакалаврской работы.

Цель бакалаврской работы – изучение теоретических и практических аспектов проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Задачи бакалаврской работы состоят в следующем:

- изучить теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности,
- провести анализ источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет»,
- представить направления оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет».

Объект исследования - ПАО «Русполимет».

Предмет исследования - источники финансирования деятельности компании.

Методической (теоретической) базой для написания бакалаврской работы послужили труды отечественных и зарубежных экономистов-исследователей в области финансового менеджмента, корпоративных финансов, бухгалтерского учёта и отчётности: учебники и учебные пособия, научные статьи в периодических изданиях. Также базой для написания настоящей бакалаврской работы послужили различные нормативно-правовые акты, данные официальных сайтов сети Интернет.

В качестве информационной базы для проведения исследования послужили данные бухгалтерской (финансовой) отчётности ПАО «Русполимет», данные годовых и ежеквартальных отчётов компании.

Хронологические рамки исследования – с 2017 г. по 2019 г.

Методами исследования в бакалаврской работе послужили методы горизонтального и вертикального анализа, коэффициентный анализ.

Структура бакалаврской работы включает в себя следующие такие элементы, как: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложения.

В первом разделе раскрываются теоретические основы проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Во втором разделе проводится анализ источников финансирования деятельности компании на примере ПАО «Русполимет».

В третьем разделе предлагаются рекомендации по оптимизации источников финансирования деятельности компании.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что предлагаемые рекомендации по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности компании могут быть использованы в деятельности ПАО «Русполимет».

# **1 Теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании**

## **1.1 Экономическая сущность и виды источников финансирования деятельности компании**

В первом разделе бакалаврской работы будут раскрыты теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Для начала следует отметить, что источники финансирования деятельности компании в целом выступают в качестве обеспечения компании необходимыми финансовыми ресурсами.

Без проведения оптимизации структуры капитала невозможно повышение эффективности использования активов, улучшение финансовых результатов деятельности, обеспечение платежеспособности и ликвидности компании.

От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала компании, во многом зависит финансовое положение компании и её возможности устойчивого экономического развития.

Своевременное и оптимальное финансирование позволяет компании совершенствоваться, развиваться, внедрять инновации и многое другое.

Источники финансирования деятельности компании делятся на внутренние и на внешние. Внешние, в свою очередь, делятся на привлечённые средства и заёмные средства [17].

Внутренние источники финансирования деятельности компании представлены на рисунке 1.

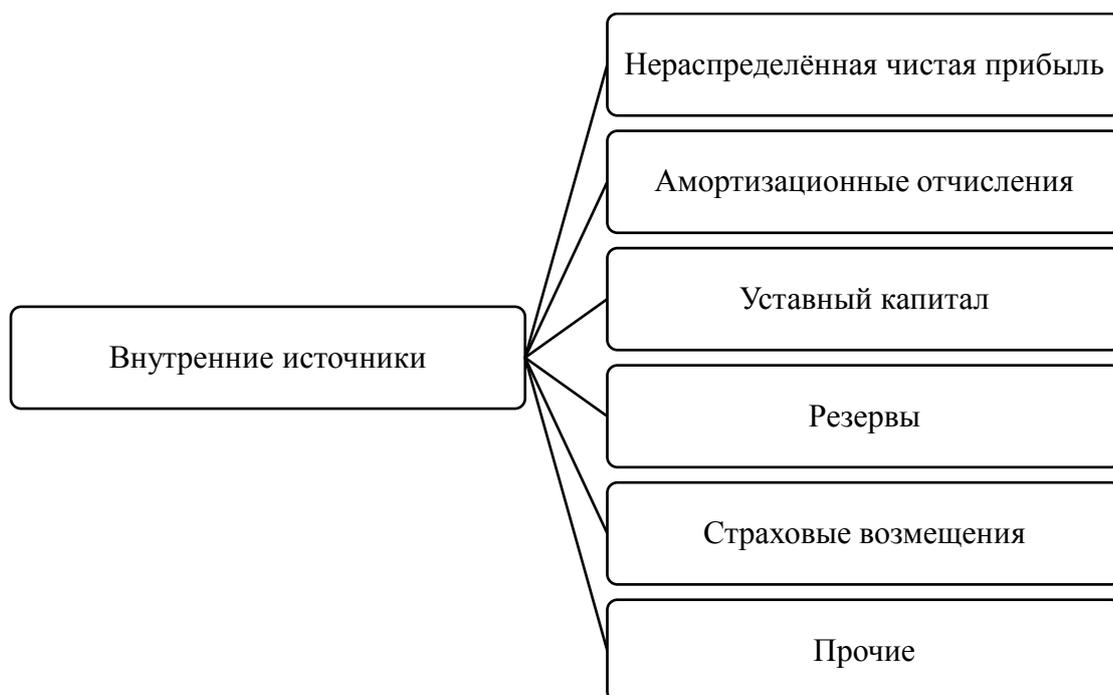


Рисунок 1 – Внутренние источники финансирования деятельности компании

К внутренним источникам финансирования компании относятся нераспределённая чистая прибыль, амортизационные отчисления, уставный капитал, резервы, страховые возмещения с другие.

Применение внутренних источников финансирования позволяет компании оперативно принимать необходимые управленческие решения, а также сохранять финансовую устойчивости и независимость от обязательств перед третьими лицами [7].

Однако следует отметить, что величина внутренних источников финансирования не всегда может покрыть потребности в финансировании компании, поэтому каждая компания помимо внутренних источников финансирования привлекает и внешние.

Внешние источники финансирования, в свою очередь, делятся на привлечённые и заёмные.

Привлечённые источники финансирования деятельности компании представлены на рисунке 2.

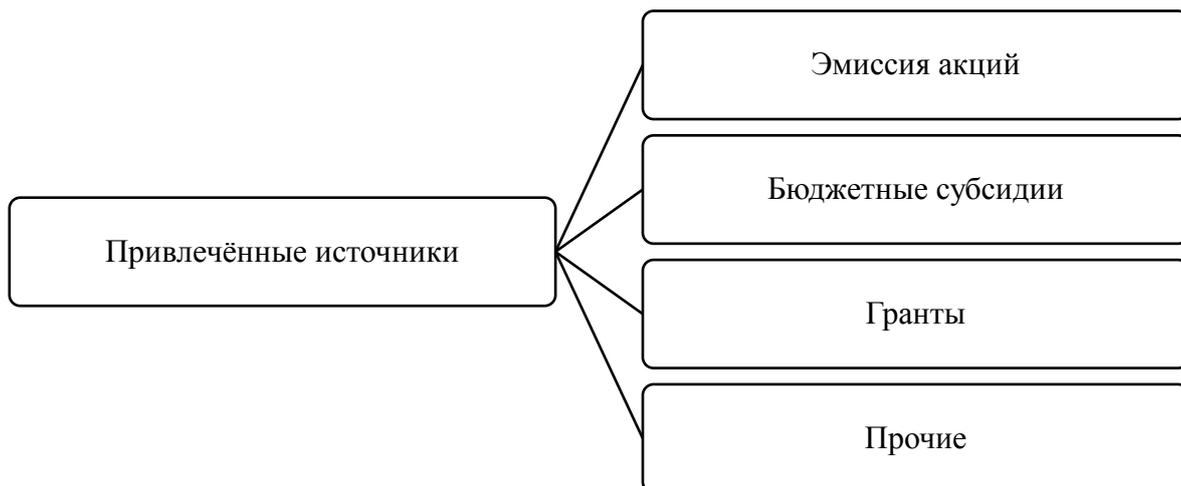


Рисунок 2 – Привлечённые источники финансирования деятельности компании

Заёмные источники финансирования подлежат возврату и обычно привлекаются на условиях платности. Заёмные источники финансирования деятельности компании представлены на рисунке 3.

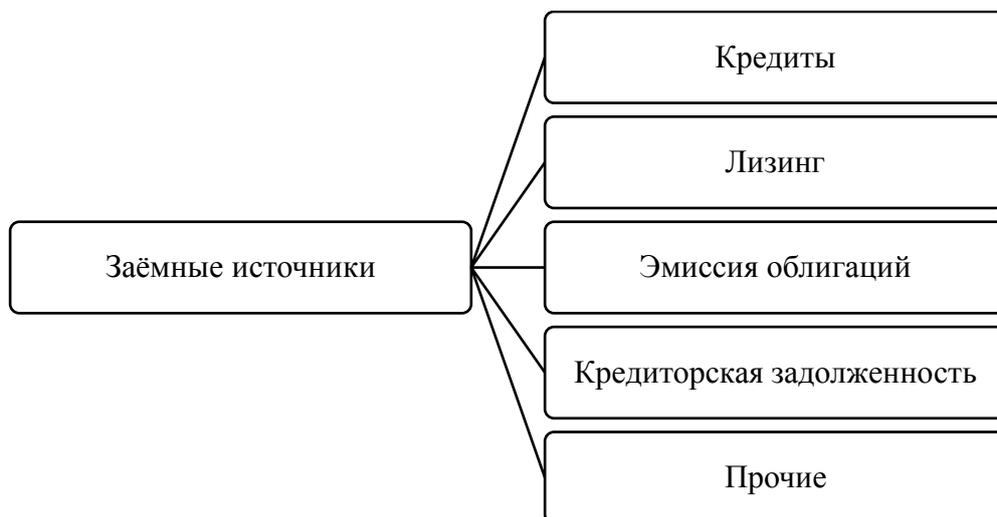


Рисунок 3 – Привлечённые источники финансирования деятельности компании

Преимуществом внутренних источников финансирования компании выступает отсутствие дополнительных расходов и сохранение контроля за компанией со стороны собственника. Использование внутренних источников финансирования влечет отсутствие потери риска финансовой устойчивости и платежеспособности компании. Недостатком внутренних источников финансирования компании выступает их недостаточность для развития компании.

Преимуществом внешних источников финансирования компании являются широкие возможности привлечения с целью прироста прибыли на вложенный капитал. Недостатками внешних источников финансирования компании являются их платность, а также вероятность потери платежеспособности и финансовой устойчивости компании.

Выбор оптимальных источников финансирования определяется компанией в зависимости от поставленных целей и задач.

Далее будут рассмотрены источники финансирования деятельности компании с позиции структуры бухгалтерского баланса.

## **1.2 Источники финансирования деятельности компании в структуре бухгалтерского баланса**

Источники финансирования деятельности компании находят своё отражение в структуре бухгалтерского баланса, а именно – в пассиве баланса компании.

Пассив бухгалтерского баланса включает в себя три раздела: «Капитал и резервы», «Долгосрочные обязательства», «Краткосрочные обязательства».

Собственный капитал организации отражается в разделе пассива бухгалтерского баланса «Капитал и резервы» - рисунок 4.



Рисунок 4 – Структура раздела «Капитал и резервы» бухгалтерского баланса

Собственный капитал включает в себя уставный капитал, собственные акции, выкупленные у акционеров, переоценку внеоборотных активов, добавочный капитал (без переоценки), резервный капитал, нераспределенную прибыль (непокрытый убыток).

«Структура данного раздела дает информацию о первоначально инвестированном капитале, то есть о той части средств, которые вложили собственники в процессе создания организации) и информацию о накопленной части капитала, которая сформировалась в процессе осуществления эффективной финансово-хозяйственной деятельности. Инвестированный капитал включает в себя уставный капитал, добавочный капитал. Накопленный капитал включает в себя резервный капитал, нераспределенную прибыль» [16].

Структура раздела «Долгосрочные обязательства» представлена на рисунке 5.

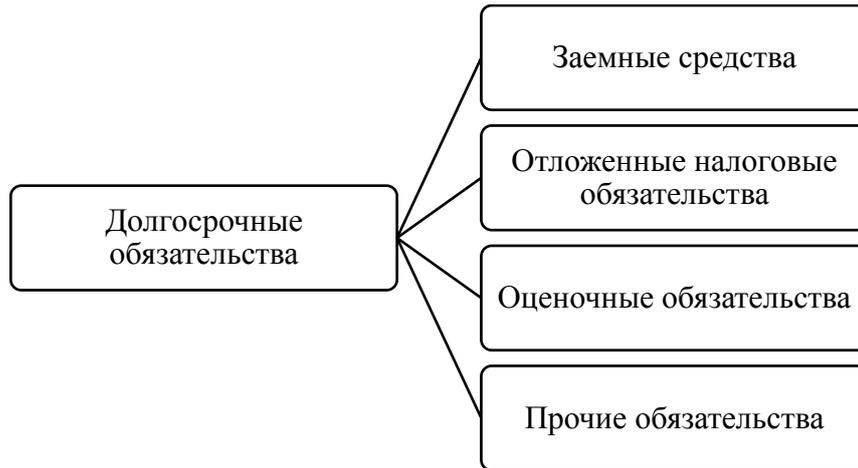


Рисунок 5 – Структура раздела «Долгосрочные обязательства» бухгалтерского баланса

Раздел «Долгосрочные обязательства» включает в себя такие статьи, как долгосрочные заёмные средства, отложенные налоговые обязательства, оценочные обязательства и прочие обязательства.

Структура раздела «Краткосрочные обязательства» представлена на рисунке 6.

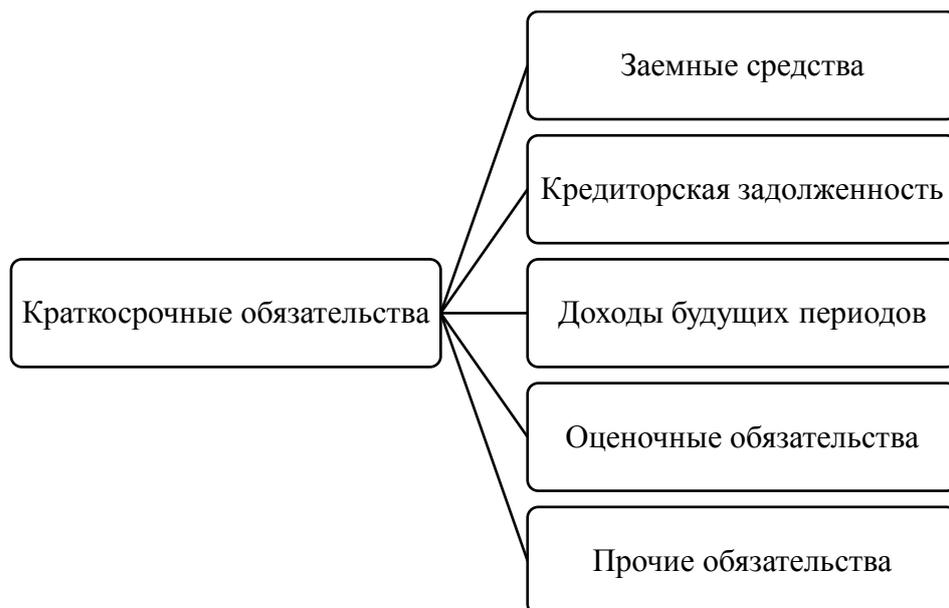


Рисунок 6 – Структура раздела «Краткосрочные обязательства» бухгалтерского баланса

Раздел «Краткосрочные обязательства» включает в себя краткосрочные заёмные средства, кредиторскую задолженность, доходы будущих периодов, оценочные обязательства и прочие обязательства.

В качестве информационной базы с целью проведения анализа источников финансирования деятельности компании могут выступать также и другие источники, в частности отчёт об изменении капитала, а также пояснения к бухгалтерскому балансу, где раскрывается структура обязательств.

При формировании структуры капитала необходимо учитывать следующие особенности.

«Собственный капитал характеризуется простотой привлечения, обеспечением более устойчивого финансового состояния и снижением риска банкротства. Необходимость в нем обусловлена требованиями самофинансирования компаний, так как он является основой их независимости и самостоятельности. Особенность собственного капитала состоит в том, что он инвестируется на долгосрочной основе и подвергается наибольшему риску» [14].

При этом недостатком выступает то, что собственный капитал ограничен в размерах, и финансирование деятельности компании только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно когда присутствует фактор сезонности деятельности, на счетах в банках может возникать профицит или дефицит денежных средств. Компания, привлекая заемные средства, может повысить рентабельность заемного капитала за счет повышения отдачи на вложенный капитал.

«В то же время если средства компании созданы в большей степени за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, так как с краткосрочными капиталами нужна постоянная оперативная работа: контроль за своевременным возвращением, привлечение на короткое время других заемных средств.

К недостаткам можно отнести сложность и трудоемкость процедуры получения, высокую зависимость ссудного процента от конъюнктуры финансового рынка, что может привести к снижению платежеспособности» [1].

Далее будет рассмотрена методика проведения анализа источников деятельности компании.

### **1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании**

Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании включает в себя следующие составляющие:

- Вертикальный анализ источников финансирования деятельности компании, то есть анализ структуры источников финансирования. Данный анализ заключается в определении доли составляющих его частей в общей величине источников финансирования деятельности компании.
- Горизонтальный анализ источников финансирования деятельности компании, то есть анализ динамики источников финансирования. Данный анализ предполагает расчет абсолютного изменения, а также темпов роста или прироста общей величины капитала и каждой его составляющей. На данном этапе можно установить основные факторы изменения источников финансирования деятельности компании.
- Анализ абсолютных и относительных показателей, характеризующих финансовое состояние компании. Здесь рассчитываются показатели финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности, рентабельности, связанными с источниками финансирования деятельности компании, то есть с собственным и заёмным капиталом компании. Ключевыми

показателями выступают показатели финансовой устойчивости и ликвидности [15].

Финансовая устойчивость выступает в качестве комплексной характеристики финансового положения компании, которая наиболее точно отражает эффективность структуры капитала компании, эффективное соотношение собственных и заёмных средств [9].

Анализ финансовой устойчивости компании предполагает расчёт абсолютных показателей финансовой устойчивости, а также относительных показателей (коэффициентов) финансовой устойчивости (рисунок 7).



Рисунок 7 – Показатели финансовой устойчивости деятельности компании

Методика проведения анализа типа финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» (расчёт абсолютных показателей финансовой устойчивости) представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Методика анализа типа финансовой устойчивости

Показатель	Значение показателя – Запасы (излишек или недостаток собственных оборотных средств)			
	Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Собственные оборотные средства (Собственный капитал – Внеоборотные активы)	+	-	-	-
Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства	+	+	-	-
Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства по кредитам и займам	+	+	+	-
Трёхкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(1; 1; 1)	(0; 1; 1)	(0; 0; 1)	(0; 0; 0)

Соответственно, анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости заключается в расчёте показателей собственных оборотных средств с учётом только собственных источников финансирования, с учётом долгосрочных источников финансирования, с учётом краткосрочных обязательств по кредитам и займам, из которых вычитается стоимость запасов с целью определения излишков или недостатков собственных оборотных средств для покрытия запасов. На основании того, что именно

выступает источником формирования запасов, и определяется финансовая устойчивость компании, её тип [3].

Методика расчёта относительных показателей финансовой устойчивости представлена в таблице 2.

Таблица 2 - Методика расчёта отдельных коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Формула	Нормативное значение
1. Коэффициент автономии	$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (1)$ где $K_a$ - коэффициент автономии; СК - собственный капитал (с учетом резервов); ВБ - валюта баланса.	Не менее 0,5
2. Коэффициент финансового левериджа	$K_{фл} = \frac{ЗС}{СК} \quad (2)$ где $K_{фл}$ - коэффициент финансового левериджа; ЗС - заемные средства; СК - собственный капитал.	Не более 2
3. Коэффициент покрытия инвестиций	$K_{пи} = \frac{СК+ДО}{ВБ} \quad (3)$ где $K_{пи}$ - коэффициент покрытия инвестиций; СК - собственный капитал; ДО - долгосрочные обязательства; ВБ - валюта баланса.	От 0,7 до 0,9
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{осос} = \frac{СОС}{ОА} \quad (4)$ где $K_{осос}$ - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; СОС - собственные оборотные средства; ОА - оборотные активы.	Не менее 0,1
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{мск} = \frac{СОС}{СК} \quad (5)$ где $K_{мск}$ - коэффициент маневренности собственного капитала; СОС - собственные оборотные средства; СК - собственный капитал.	От 0,2 до 0,5.

Анализ ликвидности и платёжеспособности компании проводится посредством анализа ликвидности баланса, а также расчёта коэффициентов ликвидности.

Для анализа ликвидности баланса необходимо произвести сравнение групп активов, расположенных в порядке снижения ликвидности, и обязательств, расположенных в порядке снижения срочности.

Основные группы активов представлены на рисунке 8.

<p><math>A_1</math> - высоколиквидные активы</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• денежные средства;</li><li>• краткосрочные финансовые вложения</li></ul>	<p><math>A_2</math> - быстро реализуемые активы</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты;</li><li>• прочие оборотные средства</li></ul>
<p><math>A_3</math> - медленно реализуемые ликвидные активы</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• запасы;</li><li>• НДС по приобретенным ценностям;</li><li>• дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты</li></ul>	<p><math>A_4</math> - трудно реализуемые активы</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• все внеоборотные активы</li></ul>

Рисунок 8 - Группировка активов по степени ликвидности

Основные группы пассивов представлены на рисунке 9.

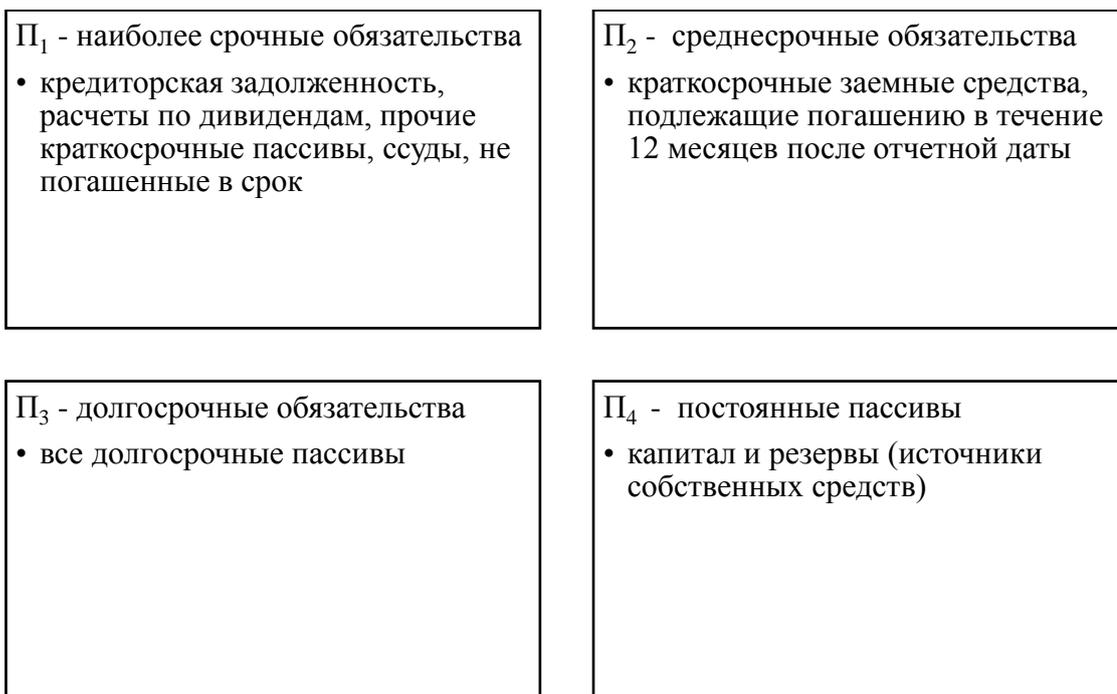


Рисунок 9 - Группировка пассивов по срокам погашения обязательств

Определение ликвидности баланса предполагает сопоставление итогов представленных групп активов и пассивов, при этом баланс характеризуется абсолютной ликвидностью при выполнении условий, представленных в формуле (6).

$$A_1 > P_1; A_2 > P_2; A_3 > P_3; A_4 < P_4 \quad (6)$$

Выполнение первых трех неравенств отражает превышение текущих активов над внешними обязательствами и априори означает выполнение четвертого неравенства, свидетельствующего о наличии собственного оборотного капитала, – минимального условия финансовой устойчивости компании. Соответственно, нарушение одного из первых трех условий характеризует нарушение ликвидности баланса.

Оценка соотношения первых двух групп активов (наиболее ликвидных и быстро реализуемых) с соответствующими группами пассивов (наиболее срочными обязательствами и краткосрочным пассивами) отражает степень

текущей ликвидности, т. е. уровень платежеспособности организации на момент проведения анализа.

Оценка отношения третьей группы активов (медленно реализуемых) с соответствующей группой пассивов (долгосрочными обязательствами) необходима для формирования прогноза перспективной ликвидности – платежеспособности компании в будущем [2].

Методика расчёта относительных показателей ликвидности представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Методика расчёта отдельных коэффициентов ликвидности

Показатель	Формула	Нормативное значение
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO} \quad (7)$ <p>где OA – оборотные активы; KO – краткосрочные обязательства.</p>	Не менее 2 (в среднем)
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	$K_{\text{бл}} = \frac{КДЗ + КФВ + ДС}{KO} \quad (8)$ <p>где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДС – денежные средства; KO – краткосрочные обязательства.</p>	Не менее 1 (в среднем)
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{бл}} = \frac{ДС + КФВ}{KO} \quad (9)$ <p>где ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; KO – краткосрочные обязательства.</p>	Не менее 0,2 (в среднем)

Таким образом, показатели финансовой устойчивости и ликвидности позволяют сделать вывод об оптимальности соотношения собственных и заёмных источников финансирования деятельности компании.

## **2 Анализ источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет»**

### **2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ПАО «Русполимет»**

Публичное акционерное общество «Русполимет» (ПАО «Русполимет») – представитель металлургической отрасли.

ПАО «Русполимет» представляет собой уникальный металлургический и металлообрабатывающий комплекс с полным производственным циклом – от выплавки широкого спектра специальных сталей и сплавов до изготовления кольцевых заготовок и дисков различной геометрии и широкого диапазона типоразмеров.

Для достижения целей организация, в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляет основной вид деятельности: Производство стали в слитках (24.10.2).

ПАО «Русполимет» зарегистрировано в Межрайонной инспекции ФНС России № 4 по Нижегородской области.

ИНН 5251008501.

КПП 525101001.

Юридический адрес организации: 607018, Нижегородская область, город Кулебаки, улица Восстания, 1 (зарегистрировано 28.10.2005 г.).  
Руководитель - генеральный директор Клочай Максим Викторович.

Размер уставного капитала ПАО «Русполимет» - 150 389 572,20 руб.

Данные бухгалтерского баланса и отчётов о финансовых результатах ПАО «Русполимет» представлены в приложениях А, Б, В.

Основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг. представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение			
				2018 г. -2017 г.		2019 г. -2018 г.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1. Выручка, т. р.	8505419	10011820	12664121	1506401	17,71%	2652301	26,49%
2. Себестоимость продаж, т. р.	6202614	7893287	9459557	1690673	27,26%	1566270	19,84%
3. Валовая прибыль, т. р.	2302805	2118533	3204564	-184272	-8,00%	1086031	51,26%
4. Управленческие расходы, т. р.	936732	1018789	1217021	82057	8,76%	198232	19,46%
5. Коммерческие расходы, т. р.	120830	127706	167594	6876	5,69%	39888	31,23%
6. Прибыль от продаж, т. р.	1245243	972038	1819949	-273205	21,94%	847911	87,23%
7. Чистая прибыль, т. р.	427916	267543	804658	-160373	37,48%	537115	200,76%
8. Основные средства, т. р.	5277738	5374723	4595835	96985	1,84%	-778888	-14,49%
9. Оборотные активы, т. р.	8474978	10184618	10728275	1709640	20,17%	543657	5,34%
10. Численность ППП, чел.	2813	2943	2964	130	4,62%	21	0,71%
11. Фонд оплаты труда ППП, т. р.	1109251	1213742	1347458	104491	9,42%	133716	11,02%
12. Производительность труда работающего, т. р. (стр1/стр.10)	3023,61	3401,91	4272,65	378,30	12,51%	870,74	25,60%
13. Среднегодовая заработная плата работающего, т. р. (стр11/стр10)	394,33	412,42	454,61	18,09	4,59%	42,19	10,23%
14. Фондоотдача (стр1/стр8)	1,61	1,86	2,76	0,25	15,59%	0,89	47,93%
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	1,00	0,98	1,18	-0,02	-2,05%	0,20	20,08%
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	14,64%	9,71%	14,37%	-0,05	33,68%	0,05	48,02%
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	17,15%	10,75%	16,78%	-0,06	37,31%	0,06	56,08%
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	85,36	90,29	85,63	4,93	5,78%	-4,66	-5,16%

Динамика выручки и чистой прибыли ПАО «Русполимет» представлена на рисунке 10.

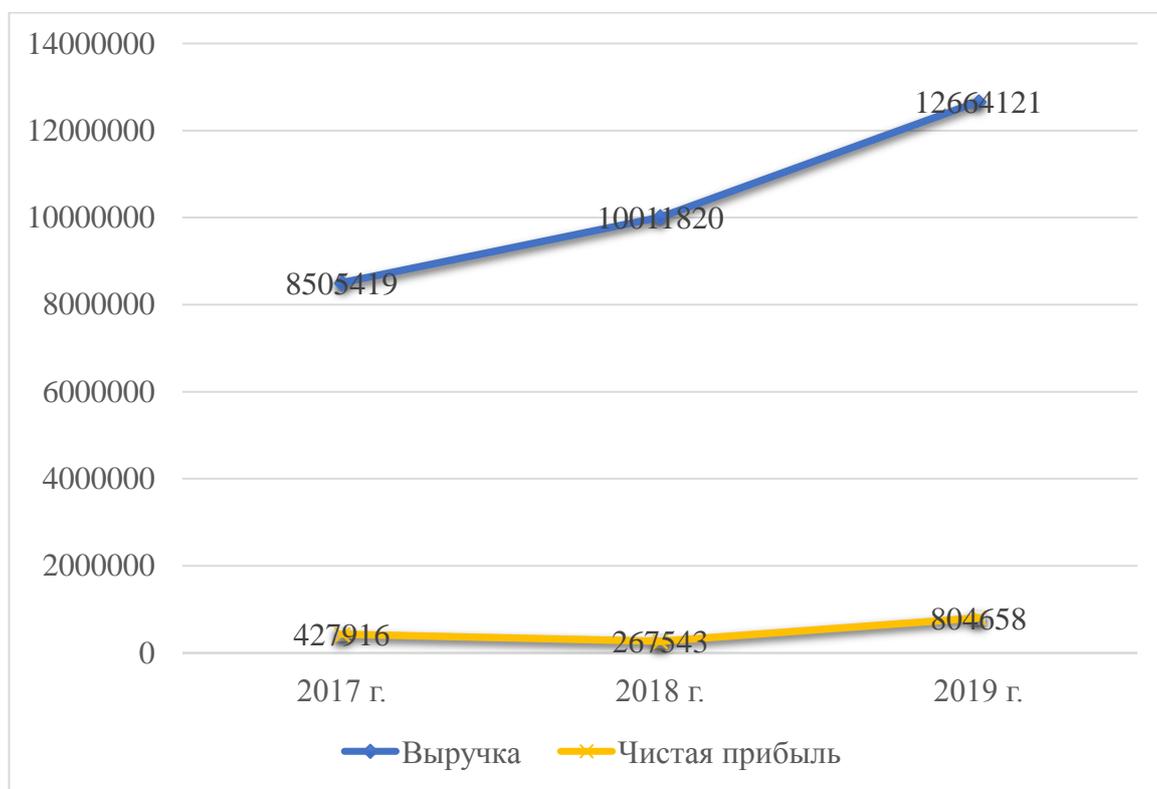


Рисунок 10 - Динамика выручки и чистой прибыли ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., т. р.

За анализируемый период выручка увеличилась на 48,89 % (на 17,71 % в 2018 г. и 26,49 % в 2019 г.) и составила по результатам 2019 г. 12664121 т. р., себестоимость при это увеличилась на 52,51 %, что привело к увеличению валовой прибыли на 39,16 % (за 2018 г. валовая прибыль снизилась на 8 %, за 2019 г. увеличилась на 51,26 %), на конец 2019 г. валовая прибыль принимает значение 3204564 т. р.

Прибыль от продаж увеличилась на 46,15 % и составила на конец анализируемого периода 1819949 т. р. Чистая прибыль при этом увеличилась на 88,04 %, или на 376742 т. р., и составила на конец 2019 г. 804658 т. р.

Соответственно, показатели рентабельности принимают положительные значения. На рисунке 11 представлена динамика

рентабельности продаж и рентабельности производства ПАО «Русполимет» за анализируемый период.

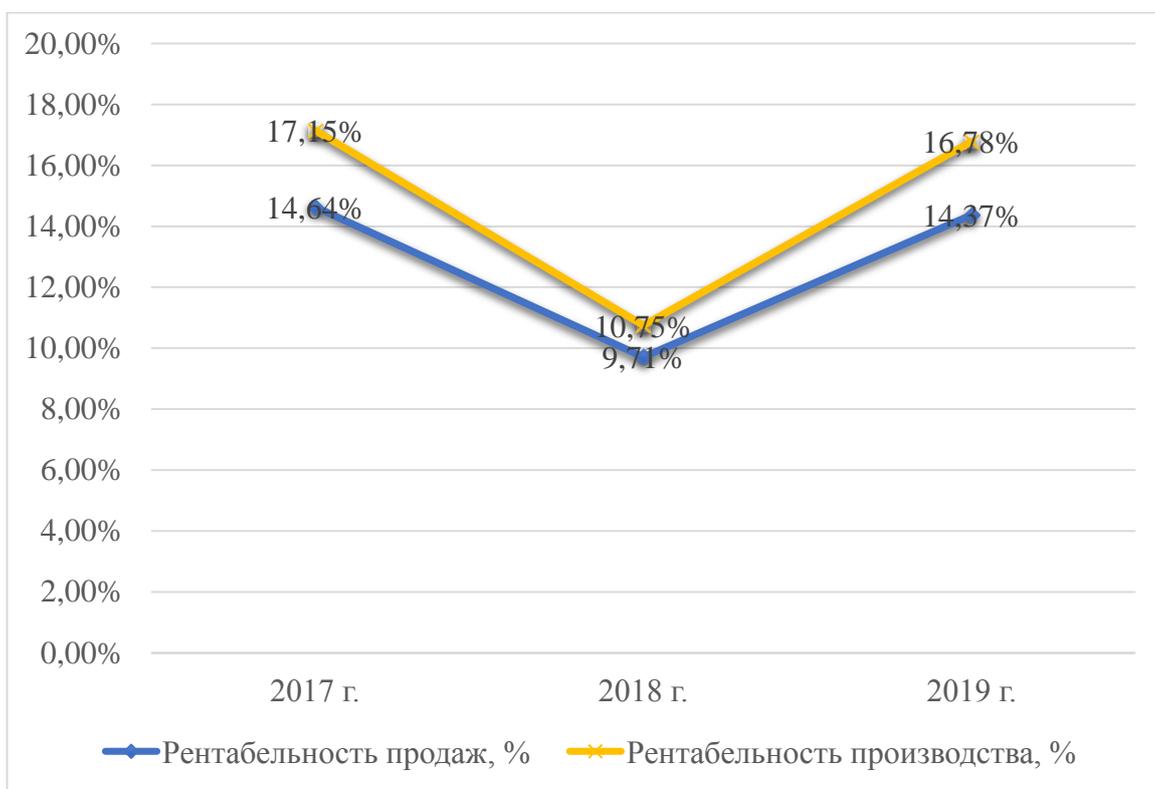


Рисунок 11 - Динамика рентабельности продаж и рентабельности производства ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., %

Показатели рентабельности в целом за анализируемый период снижаются.

Так, рентабельность продаж в 2018 г. снизилась с 14,64 % до 9,71 % за счёт снижения прибыли от продаж при росте выручки, в 2019 г. рентабельность продаж увеличилась до 14,37 %.

Рентабельность производства в 2018 г. снизилась с 17,15 % до 10,75 %, в 2019 г. показатель увеличился до 16,78 %.

Численность персонала увеличилась на 151 человек до 2964 человек.

При этом фонд оплаты труда также демонстрирует рост – за 2018 г. фонд оплаты труда увеличился на 9,42 %, в 2019 г. – на 11,02 %.

В результате значительного роста выручки производительность труда работающего за анализируемый период увеличилась с 3023,61 до 4272,65 т. р. (на 12,51 % в 2018 г. и на 25,6 % в 2019 г.).

Среднегодовая зарплата работающего также выросла с 394,33 т. р. до 454,61 % т. р.

Таким образом, результаты деятельности ПАО «Русполимет» в целом за анализируемый период положительные.

В таблице 5 представлен анализ динамики активов бухгалтерского баланса ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Таблица 5 - Анализ динамики активов ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение по годам, т. р.			2019 г. / 2017 г.	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение, т. р.	Темп прироста, %
I. Внеоборотные активы	7272730	7365992	7261600	-11130	-0,15
Нематериальные активы	37	45	59	22	59,46
Результаты исследований и разработок	95880	67633	30984	-64896	-67,68
Основные средства	5277738	5374723	4595835	-681903	-12,92
Финансовые вложения	272300	271442	291229	18929	6,95
Отложенные налоговые активы	49992	41798	44740	-5252	-10,51
Прочие внеоборотные активы	1576783	1610351	2298753	721970	45,79
II. Оборотные активы	8474978	10184618	10728275	2253297	26,59
Запасы	3662277	4617199	4710974	1048697	28,64
НДС по приобретенным ценностям	71231	69630	6201	-65030	-91,29
Дебиторская задолженность	4281313	4757414	5589056	1307743	30,55
Финансовые вложения (за искл. денежных эквивалентов)	5254	5254	5254	0	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	452666	729418	354335	-98331	-21,72
Прочие оборотные активы	2237	5703	62455	60218	2691,91
Баланс	15747708	17550610	17989875	2242167	14,24

Динамика внеоборотных и оборотных активов компании за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 12.

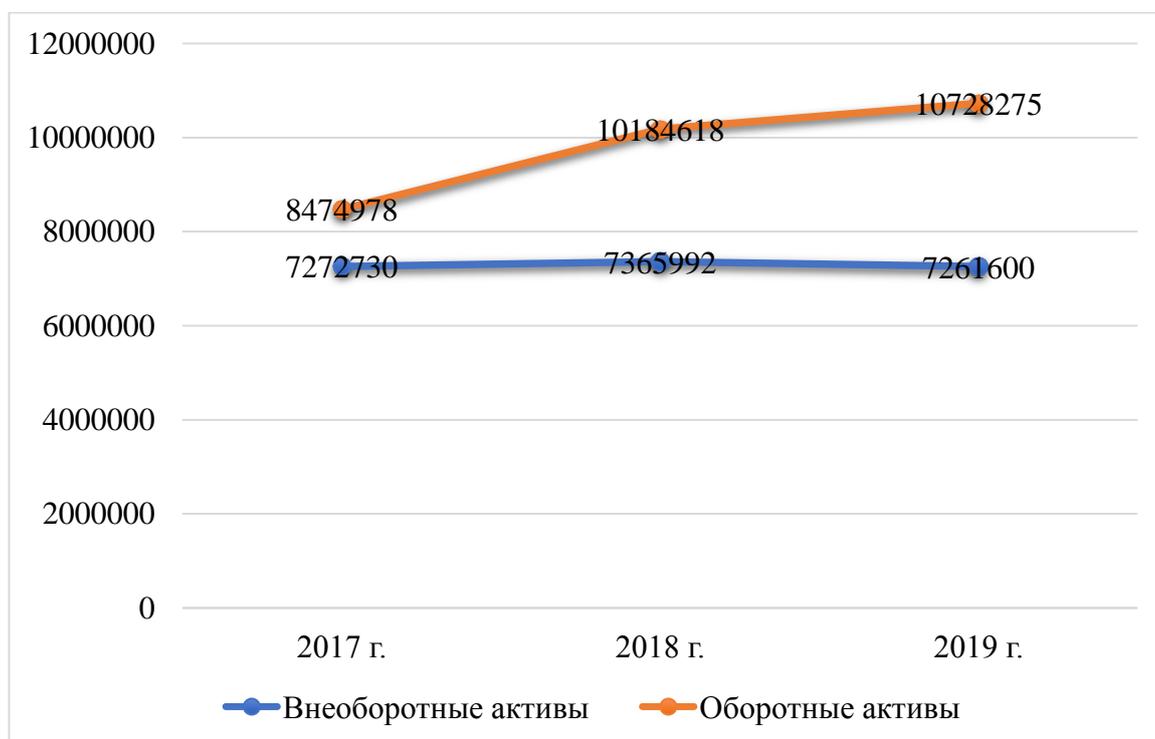


Рисунок 12 - Динамика внеоборотных и оборотных активов ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., т. р.

За анализируемый период активы компании увеличились за счёт роста оборотных активов. Так, внеоборотные активы продемонстрировали отрицательную динамику, уменьшившись на 0,15 %, оборотные активы при этом выросли на 26,59 %. В целом валюта баланса выросла на 14,24 %.

Среди статей внеоборотных активов сильную отрицательную динамику показатели основные средства (снизились на 12,92 %, на 681903 т. р.).

При этом прочие внеоборотные активы увеличились на 45,79 %, на 721970 т. р.

Рост оборотных активов связан в основном с ростом дебиторской задолженности, которая увеличилась на 1307743 т. р., или на 30,55 %, а также с ростом запасов, которые увеличились на 1048697 т. р., или на 28,64 %.

Структура активов на 31.12.2019 г. представлена на рисунке 13.

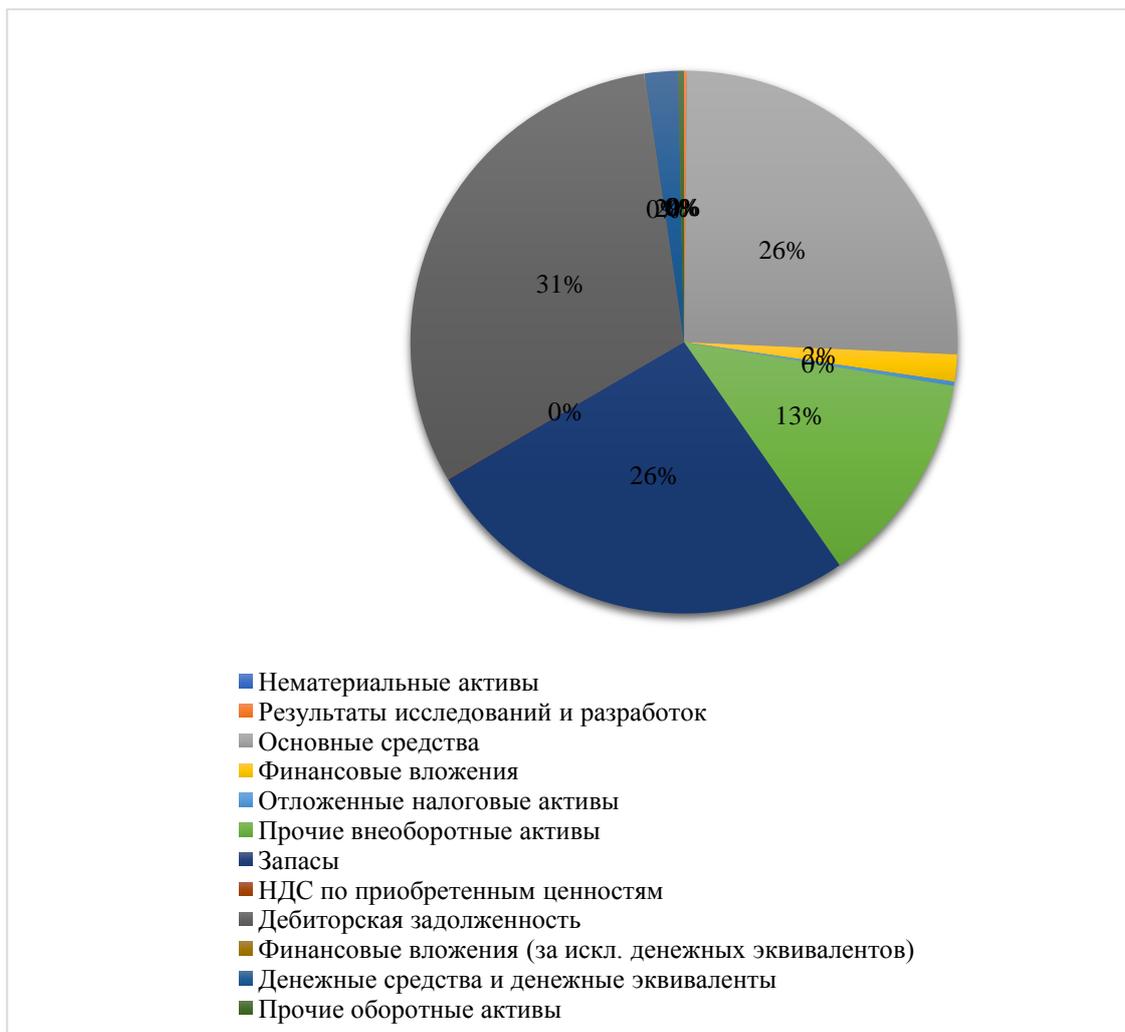


Рисунок 13 - Структура активов ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г., т. р.; %

На конец 2019 г. доля внеоборотных активов составила 40,36 %, доля оборотных активов – 59,64 %.

Среди внеоборотных активов основную долю составляют основные средства. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают дебиторская задолженность и запасы.

Далее будет представлен анализ собственных и заёмных источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» посредством анализа динамики и структуры пассива бухгалтерского баланса анализируемой компании.

## 2.2 Анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет»

В таблице 6 представлен анализ динамики источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Таблица 6 - Анализ динамики источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение по годам, т. р.			2019 г. / 2017 г.	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение, т. р.	Темп прироста, %
<b>III. Капитал и резервы</b>	5251816	5495903	6300561	1048745	19,97
Уставный капитал	150390	150390	150390	0	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	620890	620890	620890	0	0,00
Резервный капитал	15039	15039	15039	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4465497	4709584	5514242	1048745	23,49
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>	6141783	6063659	5088939	-1052844	-17,14
Заемные средства	5919648	5751830	4696720	-1222928	-20,66
Отложенные налоговые обязательства	222135	311829	392219	170084	76,57
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>	4354109	5991048	6600375	2246266	51,59
Заемные средства	367467	1016831	697104	329637	89,71
Кредиторская задолженность	3799741	4715856	5625048	1825307	48,04
Доходы будущих периодов	80710	134943	151943	71233	88,26
Оценочные обязательства	106191	123418	126280	20089	18,92
Баланс	15747708	17550610	17989875	2242167	14,24

Динамика отдельных источников формирования имущества ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 14.

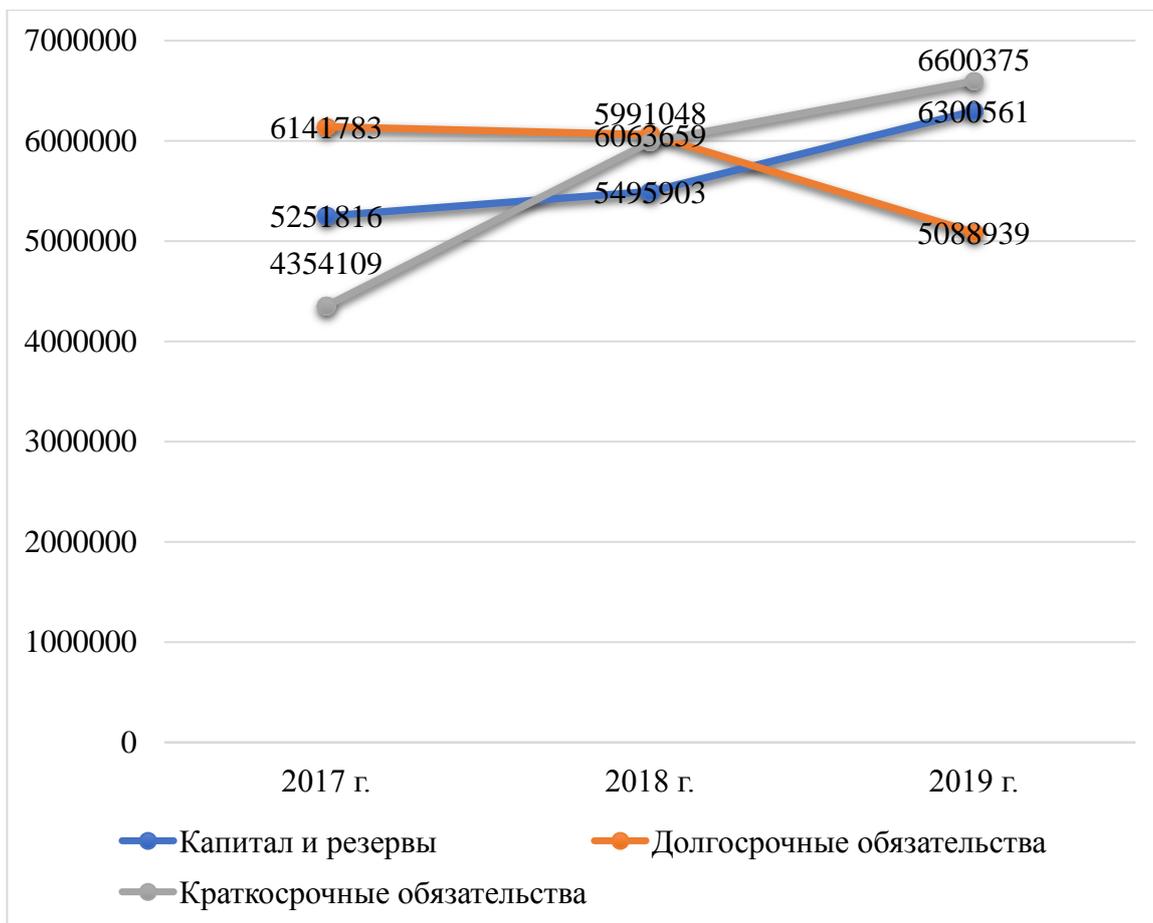


Рисунок 14 - Динамика собственного и заёмного капитала ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., т. р.

Что касается источников финансирования деятельности компании, следует отметить, что собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Русполимет» увеличиваются, при этом долгосрочные обязательства снижаются.

Рост собственного капитала за анализируемый период составил 19,97 %, долгосрочные обязательства снизились на 17,14 %, краткосрочные обязательства увеличились на 51,59 %.

Увеличение собственного капитала произошло за счёт роста величины нераспределённой прибыли.

Снижение долгосрочных обязательств произошло в основном за счёт уменьшения величины долгосрочных заёмных средств.

Рост краткосрочных обязательств ПАО «Русполимет» произошёл за счёт увеличения кредиторской задолженности, а также краткосрочных заёмных средств.

Структура пассива за анализируемый период представлена на рисунке 15.

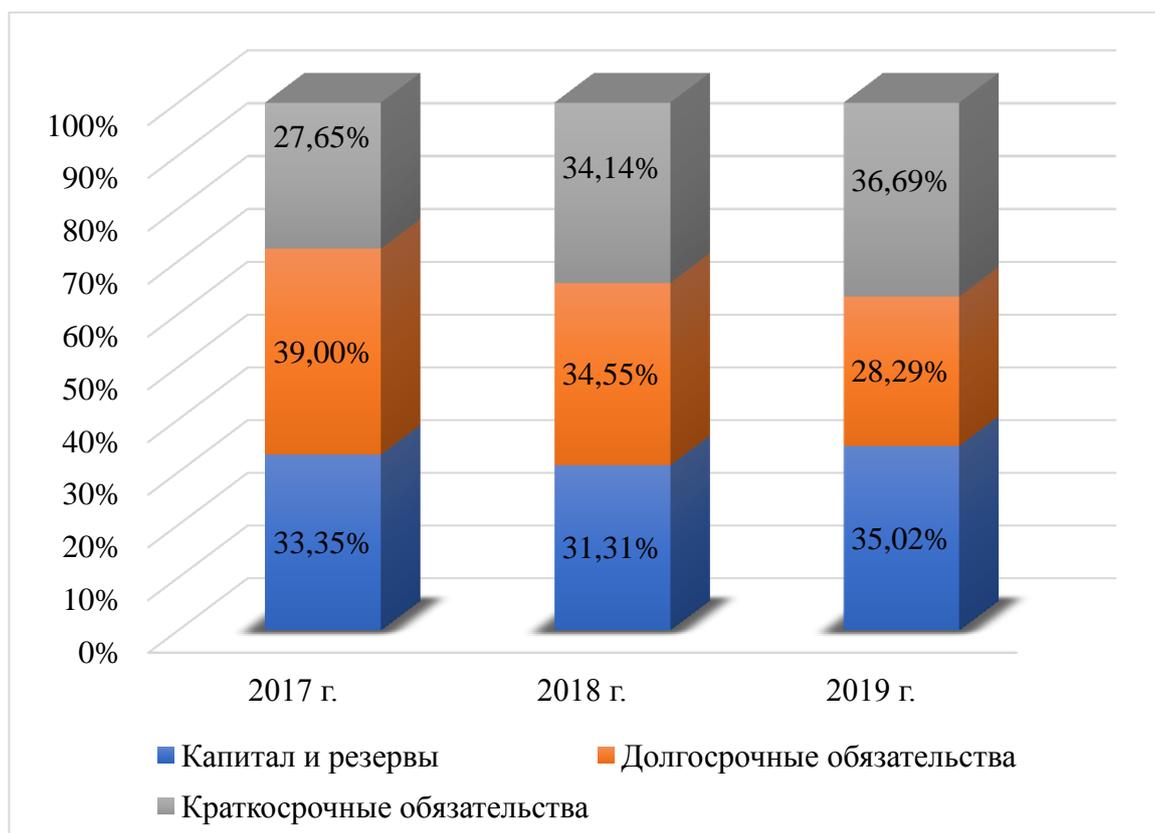


Рисунок 15 - Структура собственного и заёмного капитала ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., %

На конец анализируемого периода доля собственного капитала компании составила 35,02 %, доля долгосрочных обязательств 28,29 %, доля краткосрочных обязательств – 36,69 %.

Следует отметить существенный рост доли краткосрочных обязательств, что выступает неблагоприятным фактором и может способствовать снижению ликвидности компании.

Структура собственных источников финансирования деятельности анализируемой компании в разрезе их видов на конец 2019 г. представлена на рисунке 16.

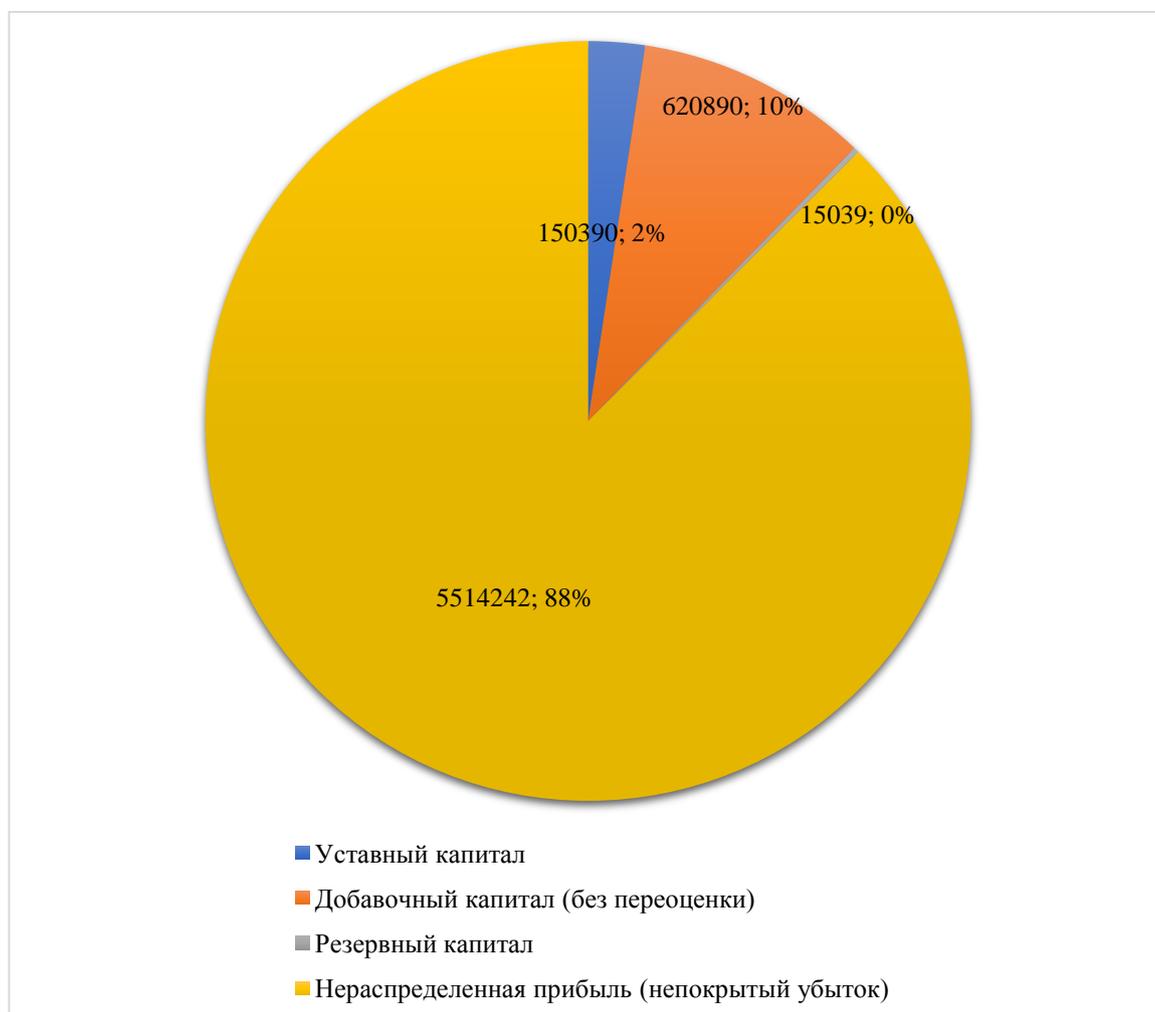


Рисунок 16 - Структура собственных источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г., т. р.; %

Основная доля собственного капитала компании приходится на нераспределённую прибыль (88 % от величины собственного капитала на конец анализируемого периода).

Структура заёмных источников финансирования деятельности компании в разрезе их видов на конец 2019 г. представлена на рисунке 17.

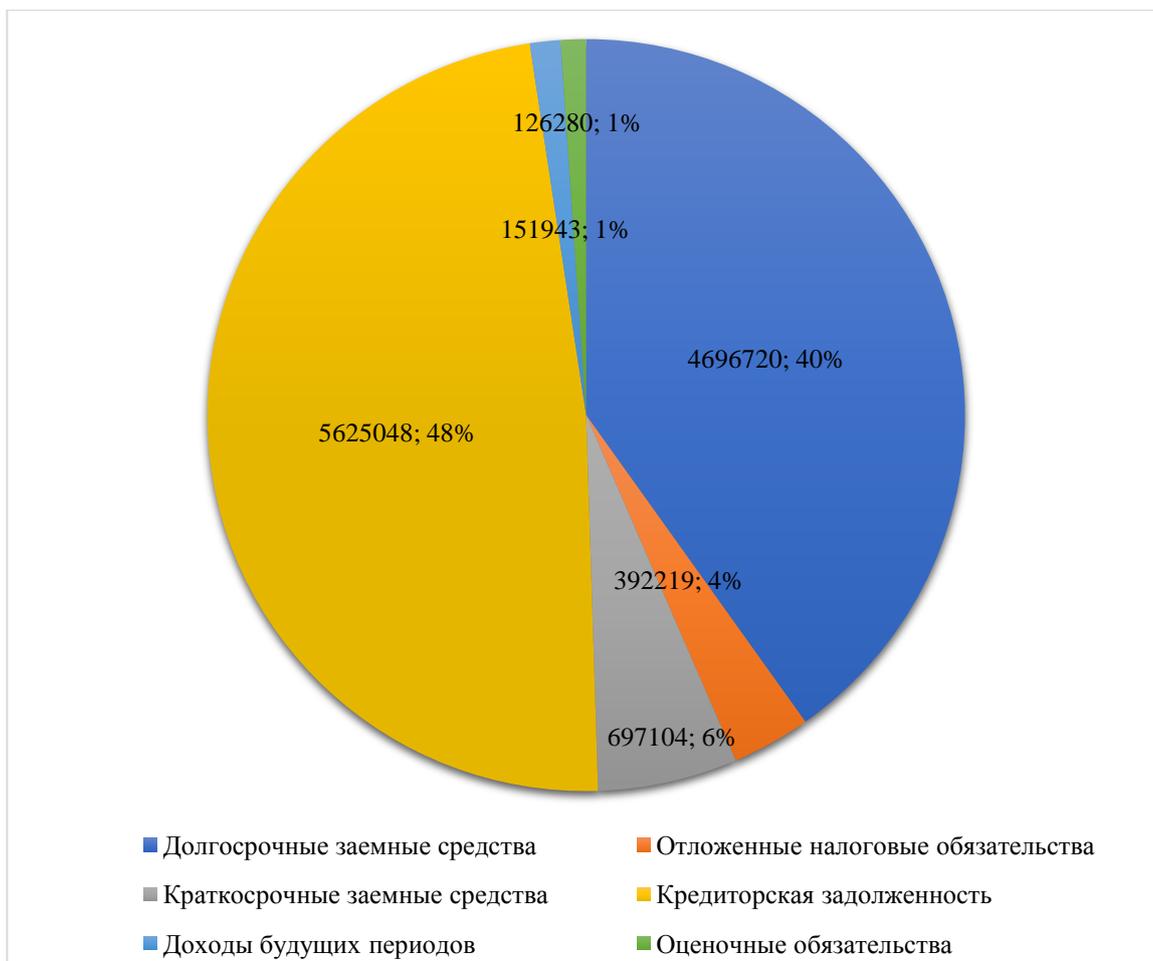


Рисунок 17 - Структура заёмных источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г., т. р.; %

Основная доля обязательств анализируемой компании приходится на кредиторскую задолженность (48 % заёмных источников финансирования), и также на долгосрочные заёмные средства (40 % заёмных источников финансирования).

Далее будет представлен коэффициентный анализ, характеризующий влияние структуры источников финансирования деятельности компании на ключевые характеристики её финансового состояния.

### 2.3 Оценка влияния структуры источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» на финансовую устойчивость и ликвидность

Структура источников финансирования деятельности компании оказывает существенное влияние на финансовые показатели, в том числе на финансовую устойчивость и ликвидность.

В связи с этим далее будет представлена оценка типа финансовой устойчивости и анализ коэффициентов финансовой устойчивости компании.

Анализ типа финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» представлен в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ типа финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя – Запасы (излишек или недостаток собственных оборотных средств)		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Собственные оборотные средства (Собственный капитал – Внеоборотные активы)	-5 683 191	-6 487 288	-5 672 013
Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства	+458 592	-423 629	-583 074
Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства по кредитам и займам	+826 059	+593 202	+114 030
Трёхкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(0; 1; 1) Нормальная финансовая устойчивость	(0; 0; 1) Неустойчивое финансовое состояние	(0; 0; 1) Неустойчивое финансовое состояние

То есть на конец 2018 г и на конец 2019 г. тип финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» - неустойчивое финансовое состояние. То есть компании требуется привлечение дополнительных источников

финансирования для покрытия запасов. При этом в 2017 г. тип финансовой устойчивости определялся как нормальная финансовая устойчивость.

Расчёт относительных показателей финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» представлен в таблице 8.

Таблица 8 - Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение 2019 г. / 2017 г.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	
1. Коэффициент автономии	0,33	0,31	0,35	0,02
2. Коэффициент финансового левериджа	2	2,19	1,86	-0,14
3. Коэффициент покрытия инвестиций	0,72	0,66	0,63	-0,09
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,24	-0,18	-0,09	0,15
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,38	-0,34	-0,15	0,23

Коэффициент автономии (доля собственного капитала в источниках финансирования) у ПАО «Русполимет» находится за пределами нормы, принимая на конец анализируемого периода 0,35. Это говорит достаточной зависимости ПАО «Русполимет» от заёмных средств. Значение коэффициента финансового левериджа, характеризующего отношение заёмного капитала к собственному, на конец анализируемого периода у ПАО «Русполимет» находится за пределами нормы. Коэффициент покрытия инвестиций (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала) у ПАО «Русполимет» на протяжении анализируемого периода коэффициент не достигает нормы 0,7, принимая значение 0,63. Это говорит о достаточно высокой доле краткосрочных обязательств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении всего анализируемого периода принимает отрицательное значение, так как внеоборотные активы превышают величину собственного

капитала. Коэффициент маневренности собственного капитала (отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств) также на протяжении всего анализируемого периода принимает отрицательное значение, так как величина собственных оборотных средств отрицательная. Это выступает неблагоприятным фактором.

Таким образом, следует отметить, что большинство коэффициентов финансовой устойчивости не укладывается в нормативные значения, зависимость ПАО «Русполимет» от заёмных средств высокая, доля краткосрочных обязательств также высока.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., т. р.

Показатель	Значение показателя, т. р.		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
А1. Высоколиквидные активы	457920	734672	359589
А2. Быстрореализуемые активы	4281313	4757414	5589056
А3. Медленно реализуемые активы	3735745	4692532	4779630
А4. Труднореализуемые активы	7272730	7365992	7261600
П1. Наиболее срочные обязательства	3799741	4715856	5625048
П2. Среднесрочные обязательства	554368	1275192	975327
П3. Долгосрочные обязательства	6141783	6063659	5088939
П4. Постоянные пассивы	5251816	5495903	6300561
А1 – П1	-3341821	-3981184	-5265459
А2 – П2	+3726945	+3482222	+4613729
А3 – П3	-2406038	-1371127	-309309
А4 – П4	+2020914	+1870089	+961039
(А1 – П1) + (А2 – П2)	385124	-498962	-651730

Можно сделать вывод о том, что на конец 2019 г. условие абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Русполимет» не соблюдается. Наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств. При этом у компании достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для покрытия среднесрочных обязательств.

Анализ позволяет сделать вывод о том, что у компании имеется недостаток наиболее ликвидных активов либо слишком высокая величина краткосрочных обязательств.

Относительные показатели ликвидности рассчитаны в таблице 10.

Таблица 10 - Относительные показатели ликвидности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение 2019 г. / 2017 г.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности (норма для отрасли – не менее 1,8)	1,95	1,7	1,63	-0,32
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (норма для отрасли – не менее 0,9)	1,09	0,92	0,9	-0,19
3. Коэффициент абсолютной ликвидности (норма для отрасли – не менее 0,15)	0,11	0,12	0,05	-0,06

Коэффициент текущей (общей) ликвидности выступает характеристикой отношения текущих активов к краткосрочным обязательствам.

Динамика коэффициента текущей ликвидности отрицательная, и если в 2017 г. значение данного показателя соответствовала норме, то на конец анализируемого периода данный коэффициент выходит за рамки нормативных значений.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности выступает характеристикой отношения ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. У ПАО «Русполимет» на протяжении всего анализируемого периода данный коэффициент находится в норме, однако прослеживается отрицательная динамика, что выступает неблагоприятным фактором.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности не только не укладывается в нормы на протяжении всего анализируемого периода, но также и имеет тенденцию к снижению.

Таким образом, проведённый анализ позволил сделать вывод о том, что источники финансирования деятельности ПАО «Русполимет» не позволяют обеспечить финансовую устойчивость и платёжеспособность анализируемой компании.

Так, доля собственного капитала недостаточно высокая, а доля краткосрочной задолженности высокая для текущей структуры активов компании.

Это предопределяет необходимость разработки рекомендаций по оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет».

### 3 Направления оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет»

#### 3.1 Рекомендации по оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет»

Для повышения эффективности структуры источников финансирования деятельности анализируемой компании необходимо принять ряд мер.

В результате проведённого анализа были выделены ключевые проблемы, которые повлияли на неудовлетворительные значения отдельных финансовых показателей (рисунок 18).



Рисунок 18 – Выявленные проблемы ПАО «Русполимет»

Ввиду того, что к наиболее срочным обязательствам относится кредиторская задолженность, и показатели ликвидности позволяют судить о

недостаточной платёжеспособности компании, целесообразно провести анализ кредиторской задолженности в разрезе просроченных платежей.

Динамика просроченной кредиторской задолженности в абсолютном выражении представлена на рисунке 19.

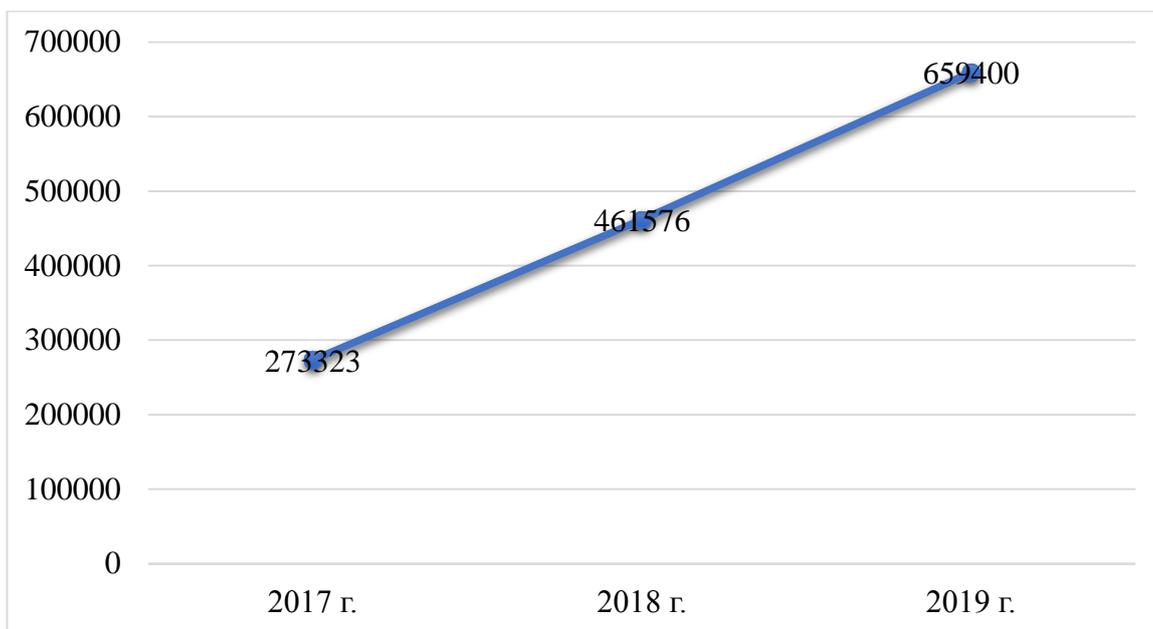


Рисунок 19 - Динамика просроченной кредиторской задолженности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., т. р.

Следует заметить существенный рост просроченной кредиторской задолженности за анализируемый период.

При этом важно заметить, что рост просроченной кредиторской задолженности обусловлен в основном увеличением задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Это может свидетельствовать о снижении ликвидности компании.

Ввиду того, что динамика кредиторской задолженности также положительная, представим анализ динамики доли просроченной кредиторской задолженности в структуре общей кредиторской задолженности компании (рисунок 20).

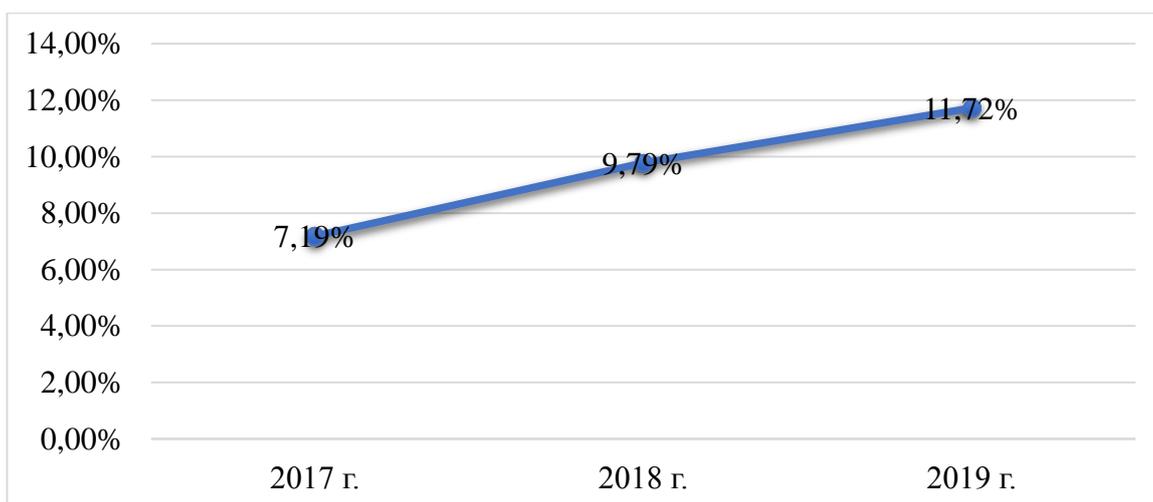


Рисунок 20 - Динамика доли просроченной кредиторской задолженности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 гг., %

Таким образом, доля просроченной кредиторской задолженности также растёт, что свидетельствует о снижении ликвидности компании и о необходимости разработки мер в том числе по оптимизации источников финансирования деятельности компании с целью недопущения потери платёжеспособности компании.

В ПАО «Русполимет» за последний отчётный год чистая прибыль осталась нераспределённой, и статья нераспределённой прибыли увеличилась на величину полученной чистой прибыли. В связи с этим рекомендуется изменить структуру капитала за счёт высвобождения активов и уменьшения краткосрочных обязательств, а также перевода части краткосрочных обязательств в долгосрочные. Также предлагается внедрить систему управления кредиторской задолженностью.

Ключевые меры по оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» представлены на рисунке 21.



Рисунок 21 – Меры по оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет»

По экспертным оценкам, продажа непрофильных, неиспользуемых основных средств позволит снизить балансовую стоимость основных средств 8 %, высвободившиеся средства можно направить на погашение краткосрочных обязательств.

Высвобождение дебиторской задолженности возможно за счёт внедрения дифференцированной кредитной политики, а также применения инструментов инкассации дебиторской задолженности. В целом жёсткий контроль за кредитной политикой позволяет снизить величину дебиторской задолженности на 20 %, которые также можно направить на погашение обязательств. Ещё одним вариантом выступает направление данных средств в более ликвидные активы – денежные средства и денежные эквиваленты – с целью повышения ликвидности компании в краткосрочном периоде.

Относительно внедрения системы управления кредиторской задолженностью рекомендуется назначить ответственного сотрудника за контроль уровня кредиторской задолженности, своевременного ее погашения, недопущения просрочки оплаты, контроль просроченной задолженности, планирования графика платежей, расчёт показателей финансовой устойчивости и ликвидности с целью недопущения критических значений, а также осуществлять контроль в процессе составления договоров за уровнем отсрочки оплаты.

Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Русполимет» после внедрения рекомендаций представлена в таблице 11.

Таблица 11 - Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Русполимет»

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	До внедрения рекомендаций	После внедрения рекомендаций	
I. Внеоборотные активы	7261600	6893933	-367667
Основные средства	4595835	4228168	-367667
II. Оборотные активы	10728275	9610464	-1117811
Дебиторская задолженность	5589056	4471245	-1117811
III. Капитал и резервы	6300561	6300561	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5514242	5514242	0
IV. Долгосрочные обязательства	5088939	9088939	+4000000
Заемные средства	4696720	8696720	+4000000
V. Краткосрочные обязательства	6600375	1114897	-5485478
Заемные средства	697104	697104	0
Кредиторская задолженность	5625048	139570	-5485478
Баланс	17989875	16504397	-1485478

На основании предложенной структуры бухгалтерского баланса для ПАО «Русполимет» далее будет произведён расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций посредством пересчёта ключевых показателей финансовой устойчивости и ликвидности компании.

### 3.2 Обоснование экономической эффективности предлагаемых рекомендаций

На основании предлагаемой структуры бухгалтерского баланса после внедрения рекомендаций далее будет представлен расчёт ключевых показателей финансовой устойчивости и ликвидности.

Анализ типа финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» после внедрения рекомендаций представлен в таблице 12.

Таблица 12 - Анализ типа финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение показателя – Запасы (излишек или недостаток собственных оборотных средств)		
	До внедрения рекомендаций	После внедрения рекомендаций	Абсолютное изменение
Собственные оборотные средства (Собственный капитал – Внеоборотные активы)	-5672013	-5304346	+367667
Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства	-583074	+3784593	+4367667
Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства по кредитам и займам	+114030	+4481697	+4367667
Трёхкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(0; 0; 1) Неустойчивое финансовое состояние	(0; 1; 1) Нормальная финансовая устойчивость	+

То есть если на конец 2019 г. тип финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» оценивался как неустойчивое финансовое состояние, то после внедрения рекомендаций тип финансовой устойчивости будет определяться как нормальная финансовая устойчивость. То есть компания в данном случае использует заёмные источники финансирования достаточно рационально.

Расчёт относительных показателей финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» после внедрения рекомендаций представлен в таблице 13.

Таблица 13 - Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	До внедрения рекомендаций	После внедрения рекомендаций	
1. Коэффициент автономии	0,35	0,38	0,03
2. Коэффициент финансового левериджа	1,86	1,62	-0,24
3. Коэффициент покрытия инвестиций	0,63	0,93	0,3
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,09	-0,06	0,03
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,15	-0,09	0,06

Наблюдается положительное изменение всех анализируемых показателей финансовой устойчивости. Это произошло за счёт снижения величины краткосрочных обязательств в пользу долгосрочных обязательств, а также снижения валюты баланса.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса после внедрения рекомендаций представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Русполимет» после внедрения рекомендаций, т. р.

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	До внедрения рекомендаций	После внедрения рекомендаций	
А1. Высоколиквидные активы	359589	359589	0
А2. Быстрореализуемые активы	5589056	4471245	-1117811
А3. Медленно реализуемые активы	4779630	4779630	0
А4. Труднореализуемые активы	7261600	6893933	-367667
П1. Наиболее срочные обязательства	5625048	139570	-5485478
П2. Среднесрочные обязательства	975327	975327	0
П3. Долгосрочные обязательства	5088939	9088939	4000000
П4. Постоянные пассивы	6300561	6300561	0
А1 – П1	-5265459	+220019	5485478
А2 – П2	+4613729	+3495918	-1117811
А3 – П3	-309309	-4309309	-4000000
А4 – П4	+961039	+593372	-367667
(А1 – П1) + (А2 – П2)	-651730	3715937	4367667

Если на конец 2019 г. наиболее ликвидных активов было недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств, то теперь наиболее ликвидные активы превышают наиболее срочные обязательства, что говорит о наличии платёжеспособности компании в краткосрочном периоде.

Относительные показатели ликвидности после внедрения рекомендаций рассчитаны в таблице 15.

Таблица 15 - Относительные показатели ликвидности ПАО «Русполимет» после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	До внедрения рекомендаций	После внедрения рекомендаций	
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности (норма для отрасли – не менее 1,8)	1,63	8,62	+6,99
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (норма для отрасли – не менее 0,9)	0,9	4,33	+3,43
3. Коэффициент абсолютной ликвидности (норма для отрасли – не менее 0,15)	0,05	0,32	+0,27

Наблюдается повышение всех показателей ликвидности, которые после внедрения рекомендаций стали соответствовать норме.

Динамика коэффициентов ликвидности до и после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 22.

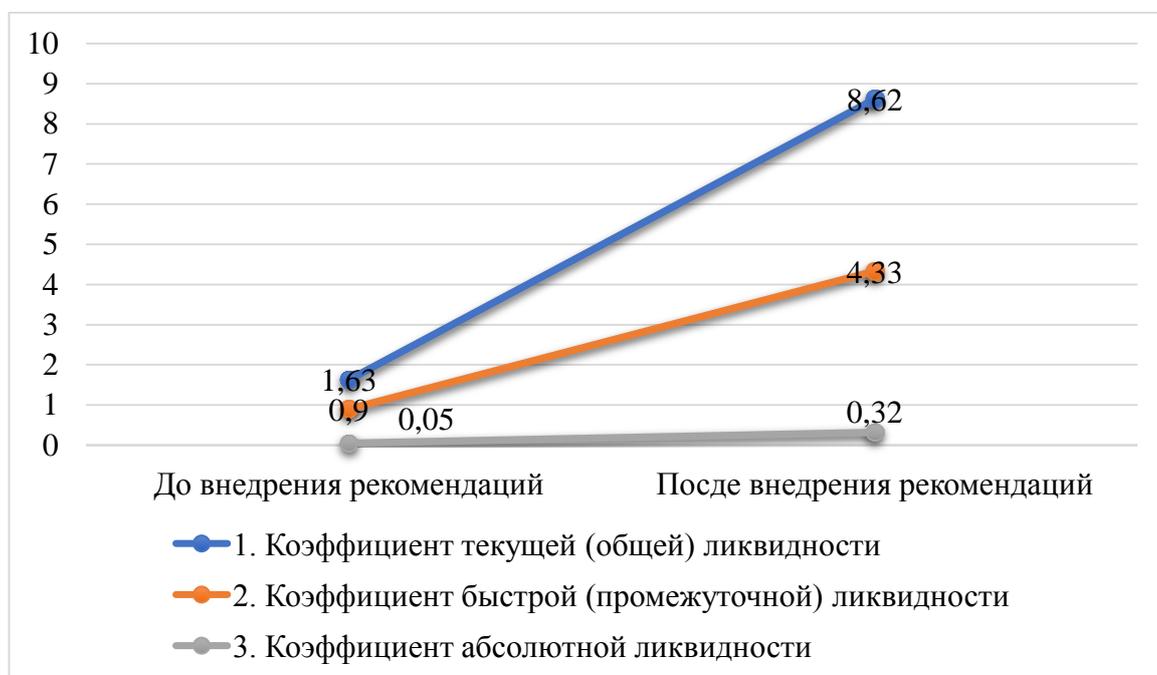


Рисунок 22 - Динамика коэффициентов ликвидности до и после внедрения рекомендаций

Таким образом, проведённый анализ позволил сделать вывод о том, что после внедрения рекомендаций структура источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» будет более оптимальной и позволит повысить финансовую устойчивость и укрепить платёжеспособность анализируемой компании:

- тип финансовой устойчивости сменится с неустойчивого финансового состояния до нормальной финансовой устойчивости,
- коэффициенты финансовой устойчивости улучшат свои значения,
- ликвидность баланса увеличится: наиболее ликвидных активов теперь будет достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств,
- коэффициенты ликвидности станут соответствовать норме.

Более того, предлагаемая система управления кредиторской задолженностью позволит снизить долю просроченной кредиторской задолженности, что также выступает положительным эффектом.

## Заключение

Поставленная цель бакалаврской работы достигнута, задачи решены.

В первом разделе бакалаврской работы представлены теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании. Различают внутренние и внешние источники финансирования деятельности компании, которые, в свою очередь, делятся на привлечённые и заёмные. Источники финансирования деятельности компании находят своё отражение в пассиве бухгалтерского баланса, который включает в себя три раздела: «Капитал и резервы», «Долгосрочные обязательства», «Краткосрочные обязательства». Анализ источников финансирования деятельности компании проводится посредством вертикального, горизонтального и коэффициентного анализа.

Во втором разделе бакалаврской работы проведён анализ источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет».

Публичное акционерное общество «Русполимет» (ПАО «Русполимет») представляет собой уникальный металлургический и металлообрабатывающий комплекс с полным производственным циклом – от выплавки широкого спектра специальных сталей и сплавов до изготовления кольцевых заготовок и дисков различной геометрии и широкого диапазона типоразмеров.

За анализируемый период выручка увеличилась на 48,89 % (на 17,71 % в 2018 г. и 26,49 % в 2019 г.) и составила по результатам 2019 г. 12664121 т. р. Чистая прибыль увеличилась на 88,04 %, или на 376742 т. р., и составила на конец 2019 г. 804658 т. р.

Показатели рентабельности в целом за анализируемый период снижаются. Так, рентабельность продаж в 2018 г. снизилась с 14,64 % до 9,71 % за счёт снижения прибыли от продаж при росте выручки, в 2019 г. рентабельность продаж увеличилась до 14,37 %. Рентабельность

производства в 2018 г. снизилась с 17,15 % до 10,75 %, в 2019 г. показатель увеличился до 16,78 %.

За анализируемый период активы компании увеличились за счёт роста оборотных активов. Так, внеоборотные активы продемонстрировали отрицательную динамику, уменьшившись на 0,15 %, оборотные активы при этом выросли на 26,59 %. В целом валюта баланса выросла на 14,24 %. Среди статей внеоборотных активов сильную отрицательную динамику показали основные средства (снизились на 12,92 %, на 681903 т. р.). При этом прочие внеоборотные активы увеличились на 45,79 %, на 721970 т. р. Рост оборотных активов связан в основном с ростом дебиторской задолженности, которая увеличилась на 1307743 т. р., или на 30,55 %, а также с ростом запасов, которые увеличились на 1048697 т. р., или на 28,64 %. На конец 2019 г. доля внеоборотных активов составила 40,36 %, доля оборотных активов – 59,64 %. Среди внеоборотных активов основную долю составляют основные средства. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают дебиторская задолженность и запасы.

Что касается источников финансирования деятельности компании, следует отметить, что собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Русполимет» увеличиваются, при этом долгосрочные обязательства снижаются. Рост собственного капитала за анализируемый период составил 19,97 %, долгосрочные обязательства снизились на 17,14 %, краткосрочные обязательства увеличились на 51,59 %. Увеличение собственного капитала произошло за счёт роста величины нераспределённой прибыли. Снижение долгосрочных обязательств произошло в основном за счёт уменьшения величины долгосрочных заёмных средств. Рост краткосрочных обязательств ПАО «Русполимет» произошёл за счёт увеличения кредиторской задолженности, а также краткосрочных заёмных средств.

На конец анализируемого периода доля собственного капитала компании составила 35,02 %, доля долгосрочных обязательств 28,29 %, доля краткосрочных обязательств – 36,69 %. Следует отметить существенный рост

доли краткосрочных обязательств, что выступает неблагоприятным фактором и может способствовать снижению ликвидности компании. Основная доля собственного капитала компании приходится на нераспределённую прибыль (88 % от величины собственного капитала на конец анализируемого периода). Основная доля обязательств анализируемой компании приходится на кредиторскую задолженность (48 % заёмных источников финансирования), и также на долгосрочные заёмные средства (40 % заёмных источников финансирования).

На конец 2018 г и на конец 2019 г. тип финансовой устойчивости ПАО «Русполимет» - неустойчивое финансовое состояние. То есть компании требуется привлечение дополнительных источников финансирования для покрытия запасов. При этом в 2017 г. тип финансовой устойчивости определялся как нормальная финансовая устойчивость.

Большинство коэффициентов финансовой устойчивости не укладывается в нормативные значения, зависимость ПАО «Русполимет» от заёмных средств высокая, доля краткосрочных обязательств также высока.

На конец 2019 г. условие абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Русполимет» не соблюдается. Наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств. При этом у компании достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для покрытия среднесрочных обязательств.

Относительные показатели ликвидности также не соответствуют норме.

Таким образом, проведённый анализ позволил выявить проблемы: недостаточно высокая доля собственного капитала компании, высокая доля краткосрочных обязательств и их положительная динамика, недостаточная величина наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, рост доли просроченной кредиторской задолженности.

В связи с этим в третьем разделе были разработаны рекомендации по оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет».

Рекомендуется изменить структуру капитала за счёт высвобождения активов и уменьшения краткосрочных обязательств, а также перевода части краткосрочных обязательств в долгосрочные. Также предлагается внедрить систему управления кредиторской задолженностью.

Расчёт экономической эффективности предлагаемых мероприятий показал, что после внедрения рекомендаций структура источников финансирования деятельности ПАО «Русполимет» будет более оптимальной и позволит повысить финансовую устойчивость и укрепить платёжеспособность анализируемой компании:

- тип финансовой устойчивости сменится с неустойчивого финансового состояния до нормальной финансовой устойчивости,
- коэффициенты финансовой устойчивости улучшат свои значения,
- ликвидность баланса увеличится: наиболее ликвидных активов теперь будет достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств,
- коэффициенты ликвидности станут соответствовать норме.

Более того, предлагаемая система управления кредиторской задолженностью позволит снизить долю просроченной кредиторской задолженности, что также выступает положительным эффектом.

## Список используемой литературы

1. Андреев С.В. Методы анализа и управления заёмным капиталом современного предприятия / С.В. Андреев, Е.А. Краус // Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики. - 2016. - № 17. - С. 6-11.
2. Воронина М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniyum.com/catalog/product/1091465> (дата обращения: 25.03.2020).
3. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2018. - 244 с. - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniyum.com/catalog/product/1032121> (дата обращения: 25.03.2020)
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения 25.03.2020).
5. Дзюбанчук Ю.А. Актуальные проблемы формирования и управления капиталом предприятия / Ю.А. Дзюбанчук, Ю.Ю. Давыдова // Символ науки. - 2017. - Т. 1. - № 3. - С. 63-66.
6. Заступов А.В. Финансовый анализ и финансовые риски в оценке деятельности предприятия. / Заступов А.В. // Наука XXI века: актуальные направления развития. - 2019. - № 1-1. - С. 254-258.
7. Ивлиев И.В. Управление собственным капиталом предприятия в современных условиях / И.В. Ивлиев, Е.А. Ивлиева // Аграрное образование и наука. - 2017. - № 3. - С. 15.

8. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005> (дата обращения: 25.05.2020)
9. Крайний И.Ю. Сущность финансовой устойчивости предприятия как основного критерия его финансового состояния / Крайний И.Ю., Голиков С.Д., Григорьев В.В. // Международный журнал Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования - №2 (36), - 2019 - С.233
10. Мельничук В.В. Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятий / В.В. Мельничук // Прорывные экономические реформы в условиях риска и неопределенности. - 2018. - С.85-88.
11. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 228 с. — (Высшее образование: Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753> (дата обращения: 25.03.2020).
12. Официальный сайт ПАО «Русполимет» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.ruspolymet.ru/> (дата обращения 25.03.2020).
13. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа:

- [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103394/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/) (дата обращения 25.03.2020).
14. Савиных О.И. Виды собственного капитала предприятия различных организационно-правовых форм / О.И. Савиных // Территория науки. - 2016. - № 6. - С. 134-140.
15. Самылин А. И. Финансовый менеджмент : учебник / А. И. Самылин. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 413 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005247-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1010087> (дата обращения: 25.03.2020)
16. Сироткин С. А. Финансовый менеджмент: Учебник / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 294 с. (Высшее образование: Бакалавриат) ISBN 978-5-16-011106-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/513174> (дата обращения 25.03.2020).
17. Туктабаева Л.Р. Модели и особенности формирования структуры капитала компании / Л.Р. Туктабаева // Политика, экономика и социальная сфера: проблемы взаимодействия. - 2016. - № 4. - С. 85-90.
18. Фаянцева Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. - 2016. - № 3 (84) - С. 84-89.
19. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения 25.03.2020).

- 20.Шохина Л.С. Оптимизация структуры заёмного капитала предприятия / Л.С. Шохина, О.В. Брыкина // Финансовый вестник. - 2017. - № 2 (37). - С. 26-33.
- 21.Advani R. Financial Freedom: A Guide to Achieving Lifelong Wealth and Security. – Apress, 2016. – 164 p.
- 22.Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 p.
- 23.Javad Moradi, Marzieh Nematollahi. Investment, Employment and Financial Performance Evidence from Cooperative Enterprises of Fars province // International Journal of Research In Business and Social Science. 2016;2(2):1-15.
- 24.Hayajneh O. S. The Impact of Working Capital Efficiency on Profitability an Empirical Analysis on Jordanian Manufacturing Firms [Text] / O. S. Hayajneh, F. L. A.Yassine // International Research Journal of Finance and Economics. – 2011. – Т. 66. – №. 2011. – P. 67-69.
- 25.Management skills assessment / Vele Cristian - Liviu, Toader Diana Cezara, Ighian Diana Sabina, Toader Cezar. - Annals of the University of Oradea: Economic Science. 2017;28(1):877-881.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г.

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

Формы

бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2019 г.

Организация	ПАО "Русполимет"	Дата (число, месяц, год)	31	12	2019
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	78721433		
Вид экономической деятельности	производство стали в слитках	ИНН по ОКПО	5251008501		
Организационно-правовая форма/форма собственности	общество/совместная частная и иностранная	ИНН по ОКВЭД 2	24.10.2		
Единица измерения: тыс. руб.		ИНН по ОКФС/ОКФС	12247	34	
Местонахождение (адрес)	607018, Нижегородская обл., г.Кулебаки, ул.Восстания, д.1	ИНН по ОКЕИ	384		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ  
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Аудиторская фирма "АВАЛЬ-Ярославль"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	7604352625
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1197627000340

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2019 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2018 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2017 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	59	45	37
	Результаты исследований и разработок	1120	30 984	67 633	95 880
	Основные средства	1150	4 595 835	5 374 723	5 277 738
	Финансовые вложения	1170	291 229	271 442	272 300
	Отложенные налоговые активы	1180	44 740	41 798	49 992
1	Прочие внеоборотные активы	1190	2 298 753	1 610 351	1 576 783
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>7 261 600</b>	<b>7 365 992</b>	<b>7 272 730</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
2	Запасы	1210	4 710 974	4 617 199	3 662 277
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6 201	69 630	71 231
3	Дебиторская задолженность	1230	5 589 056	4 757 414	4 281 313
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 254	5 254	5 254
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	354 335	729 418	452 666
4	Прочие оборотные активы	1260	62 455	5 703	2 237
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>10 728 275</b>	<b>10 184 618</b>	<b>8 474 978</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>17 989 875</b>	<b>17 550 610</b>	<b>15 747 708</b>

## Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 19 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 18 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 17 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	150 390	150 390	150 390
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	620 890	620 890	620 890
	Резервный капитал	1360	15 039	15 039	15 039
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 514 242	4 709 584	4 465 497
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>6 300 561</b>	<b>5 495 903</b>	<b>5 251 816</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	4 696 720	5 751 830	5 919 648
	Отложенные налоговые обязательства	1420	392 219	311 829	222 135
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>5 088 939</b>	<b>6 063 659</b>	<b>6 141 783</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	697 104	1 016 831	367 467
5	Кредиторская задолженность	1520	5 625 048	4 715 856	3 799 741
	Доходы будущих периодов	1530	151 943	134 943	80 710
	Оценочные обязательства	1540	126 280	123 418	106 191
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>6 600 375</b>	<b>5 991 048</b>	<b>4 354 109</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>17 989 875</b>	<b>17 550 610</b>	<b>15 747 708</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ **М.В. Ключай**  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 30 " марта 20 20 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. 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 отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предшествующий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация изменяет 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 "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 показывается в круглых скобках.

## Приложение Б

### Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполимет» за 2019 г.

(в ред. Приказов Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,  
от 19.04.2019 № 61н)

**Отчет о финансовых результатах**  
за 12 месяцев 2019 г.

Организация **ПАО "Русполимет"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности **производство стали в слитках**

Организационно-правовая форма/форма собственности **публичное акционерное общество**

**совместная частная и иностранная собственность**

Единица измерения: тыс. руб.

Формы по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД 2

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2019
78721433		
5251008501		
24.10.2		
12447	34	
384		

Показатели <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев	
			2019 г. <sup>3</sup>	2018 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>3</sup>	2110	12 664 121	10 011 820
	Себестоимость продаж	2120	( 9 459 557 )	( 7 893 287 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 204 564	2 118 533
	Коммерческие расходы	2210	( 167 594 )	( 127 706 )
	Управленческие расходы	2220	( 1 217 021 )	( 1 018 789 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 819 949	972 038
	Доходы от участия в других организациях	2310	310	235
	Проценты к получению	2320	9 595	17 246
	Проценты к уплате	2330	( 451 631 )	( 481 813 )
1	Прочие доходы	2340	2 794 461	1 818 088
2	Прочие расходы	2350	( 3 058 215 )	( 1 946 318 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 114 469	379 476
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	2410	( 304 240 )	( 104 933 )
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	( 228 658 )	( 33 319 )
	отложенный налог на прибыль	2412	( 75 582 )	( 71 614 )
3	Прочее	2460	( 5 571 )	( 7 000 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	804 658	267 543

## Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 19 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>7</sup>			
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	804 658	267 543
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Руководитель \_\_\_\_\_ **М.В. Ключай**  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 30 " \_\_\_\_\_ марта 20 20 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего показателя.
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-П/С от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода, Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".
7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

## Приложение В

### Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполмет» за 2018 г.

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

<b>Отчет о финансовых результатах</b>		за <u>12 месяцев</u> <u>20 18</u> г.																									
Организация: <u>ПАО «Русполмет»</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности: <u>производство стали в слитках</u> Организационно-правовая форма/форма собственности: <u>публичное акционерное общество</u> / совместная частная и иностранная собственность _____ Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) —	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД _____ по ОКФС/ОКФС _____ по ОКЕИ _____	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td colspan="3" style="text-align: center;">Коды</td></tr> <tr><td colspan="3" style="text-align: center;">0710002</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">31</td><td style="text-align: center;">12</td><td style="text-align: center;">2018</td></tr> <tr><td colspan="3" style="text-align: center;">78721433</td></tr> <tr><td colspan="3" style="text-align: center;">5251008501</td></tr> <tr><td colspan="3" style="text-align: center;">24.10.2</td></tr> <tr><td style="text-align: center;">12247</td><td colspan="2" style="text-align: center;">34</td></tr> <tr><td colspan="3" style="text-align: center;">384 (385)</td></tr> </table>		Коды			0710002			31	12	2018	78721433			5251008501			24.10.2			12247	34		384 (385)		
Коды																											
0710002																											
31	12	2018																									
78721433																											
5251008501																											
24.10.2																											
12247	34																										
384 (385)																											

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 17 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	10 011 820	8 505 419
	Себестоимость продаж	2120	( 7 893 287 )	( 6 202 614 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 118 533	2 302 805
	Коммерческие расходы	2210	( 127 706 )	( 120 830 )
	Управленческие расходы	2220	( 1 018 789 )	( 936 732 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	972 038	1 245 243
	Доходы от участия в других организациях	2310	235	115
	Проценты к получению	2320	17 246	24 672
	Проценты к уплате	2330	( 481 813 )	( 541 273 )
1	Прочие доходы	2340	1 818 088	2 685 589
2	Прочие расходы	2350	( 1 946 318 )	( 2 669 614 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	379 476	744 732
	Текущий налог на прибыль	2410	( 33 319 )	( 31 361 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	29 038	140 479
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 80 710 )	( 93 864 )
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	9 096	( 151 188 )
3	Прочее	2460	( 7 000 )	( 40 403 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	267 543	427 916

## Продолжение Приложения В

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

Форма 0710002 с. 2

Показатели <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 17 г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	267 543	427 916
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Руководитель \_\_\_\_\_ Ключай М.В.  
(подпись) (расшифровка подписи)  
 \* 01 \* апреля 20 19 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего положения 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. № 49н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о 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 предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".