

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

С.А. Мурадян

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

д-р экон. наук, профессор Д.Л. Савенков

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Мурадян София Арутюновна.

Тема работы: Источники финансирования деятельности компании.

Научный руководитель: д-р экон. наук, профессор Д.Л. Савенков.

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

Объект исследования – ПАО «Северсталь» - крупнейшая российская компания металлургической отрасли.

Предмет исследования – источники финансирования деятельности компании.

Методы исследования – методы горизонтального и вертикального анализа, коэффициентный анализ, метод сравнения и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведен анализ источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» 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 «Северсталь»

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 31 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 53 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 13, рисунков – 11.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа источников финансирования деятельности компании	7
1.1 Понятие и виды источников финансирования деятельности компании ...	7
1.2 Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании.....	11
1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании	14
2 Анализ источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»...	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Северсталь».....	21
2.2 Анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»	24
2.3 Анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»	30
3 Направления оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь».....	36
3.1 Рекомендации по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»	36
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций	39
Заключение	44
Список используемой литературы	49
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Северсталь» на 31.12.2019 г..	54
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2019 г.	56
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2018 г.	57

Введение

В настоящее время каждая компания стремится к тому, чтобы быть финансово устойчивой. Финансовая устойчивость компании находит своё выражение в эффективном соотношении собственного и заёмного капитала как источника финансирования её деятельности.

В процессе осуществления своей деятельности компании 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. Оптимальное соотношение собственного и заёмного капитала приводит к улучшению финансового состояния компании.

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

Цель бакалаврской работы заключается в исследовании теоретических и практических аспектов анализа источников финансирования деятельности компании.

Задачи бакалаврской работы состоят в следующем:

- Изучить понятие и виды источников финансирования деятельности компании.
- Раскрыть информационную базу для проведения анализа источников финансирования деятельности компании.
- Представить методику проведения анализа источников финансирования деятельности компании.
- Провести анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь».
- Провести анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь».

- Представить рекомендации по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» и рассчитать экономическую эффективность предлагаемых рекомендаций.

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает ПАО «Северсталь».

Предметом исследования выступают источники финансирования деятельности анализируемой 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 «Северсталь», данные годовых и ежеквартальных отчётов, данные официального сайта исследуемой компании.

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

Методами исследования в бакалаврской работе послужили методы горизонтального и вертикального анализа, коэффициентный анализ, метод сравнения и т.д.

Теоретическая значимость исследования заключается в систематизации теоретических основ в области анализа 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 «Северсталь».

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

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

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

В третьей главе предлагаются рекомендации по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности компании.

1 Теоретические основы анализа источников финансирования деятельности компании

1.1 Понятие и виды источников финансирования деятельности компании

Каждая компания в процессе осуществления своей деятельности применяет различные методы и использует различные источники финансирования.

Источники финансирования деятельности компании можно разделить на внутренние и внешние, а также собственные и заёмные [21].

Внутренние источники – это собственные средства компании. К ним относят прибыль, амортизационные отчисления, страховые возмещения и так далее. То есть финансирование деятельности компании в данном случае осуществляется самой компанией без привлечения средств со стороны.

Внешние источники могут быть как собственными, так и заёмными. Так, собственным внешним источником финансирования деятельности компании выступает выпуск акций. Заёмными внешними источниками финансирования деятельности компании могут выступать банковские кредиты, эмиссия облигаций и другое. То есть для финансирования деятельности компании в данном случае привлекаются источники извне.

Собственные источники финансирования деятельности компании – это средства компании, которые принадлежат ей на правах собственности. Собственные средства, привлеченные в качестве источника финансирования, не подлежат возврату.

Заёмные источники финансирования подлежат возврату и обычно привлекаются на условиях платности.

Общая классификация источников финансирования деятельности компании представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Источники финансирования деятельности компании

Ключевым внутренним источником финансирования деятельности компании выступает чистая прибыль компании, которая выступает основным показателем эффективности деятельности компании. Так, чистая прибыль может быть направлена на выплаты дивидендов, на покрытие убытков и так далее, но также может быть использована как источник финансирования деятельности компании в виде нераспределённой прибыли, которая находит своё отражение в бухгалтерском балансе.

Также к внутренним источникам финансирования относят амортизационные отчисления. «Амортизационные отчисления могут быть направлены на приобретение нового оборудования взамен выбывшего, восстановление износа капитала, техническое перевооружение производства,

модернизацию, улучшение качественных характеристик выпускаемой продукции и т.д.» [8].

Также в качестве внутреннего источника выступает уставный капитал. «Под уставным капиталом понимается начальная сумма средств, предоставляемых собственником для обеспечения уставной деятельности предприятия. В момент создания коммерческой организации уставный капитал является основным, а иногда и единственным источником финансирования. Он формируется при первоначальном инвестировании средств. Величина уставного капитала устанавливается при регистрации предприятия. При создании уставного капитала учредителями в него могут быть вложены как денежные средства, так и материальные и нематериальные активы» [9].

Также в качестве внутренних источников финансирования деятельности компании могут выступать добавочный капитал, резервный капитал. «Добавочный капитал может включать: сумму превышения фактической цены размещения акций над их номинальной стоимостью; прирост стоимости имущества в результате переоценки основных средств; денежные средства и имущество, полученные безвозмездно; начисление износа при реализации основных средств» [20]. «Под резервным капиталом понимается размер имущества предприятия, предназначенного для размещения в нем нераспределенной прибыли, для покрытия долгов и убытков» [20].

К внешним собственным источникам финансирования деятельности компании относят, в первую очередь, эмиссию акций. Акции могут быть выпущены в виде обыкновенных и/или привилегированных акций, различие между которыми сводится к схеме выплаты дивидендов и возможности участия акционера в управлении. Выпущенные акции формируют и увеличивают уставный капитал компании. Ключевое преимущество выпуска акций – это отсутствие долговых обязательств, так как акции носят

бессрочный характер, в целом происходит разводнение акционерного капитала.

Гранты напрямую связаны с государственной поддержкой определенных направлений вложения средств, они могут выделяться за счет средств бюджетов всех уровней и крупных коммерческих компаний. Однако для получения гранта необходимо пройти большой конкурс и соответствовать определённым критериям.

Среди внешних источников финансирования деятельности компании выступают заемные и привлеченные несобственные средства.

Заемные средства привлекаются на условиях возвратности, платности и срочности. Основными заемными средствами выступают кредиты и займы.

«Кредит может быть как банковским, основанным на основных принципах кредитования, так и инвестиционным, необходимым для строительства нового объекта, его модернизации и реконструкции, или кредит на хозяйственные цели для пополнения запасов и закупки материальных ресурсов. Банковский кредит является одним из эффективных методов обеспечения предприятия заемными средствами» [13].

Выпуск облигаций – это альтернатива кредитам, то есть это заём, осуществляемый путем выпуска заемщиком облигаций. «Под облигациями понимается ценная бумага, которая дает право ее держателю на получение от лица, которое выпустило облигацию, в обусловленный срок суммы стоимости облигации или другого имущественного эквивалента» [11]. Выпускать облигации могут юридические лица и государство.

Также примером внешнего кредитного финансирования выступает лизинг - форма кредитования для приобретения основных средств компаниями и других товаров физическими и юридическими лицами.

Подводя итог, следует отметить, что преимуществом собственных источников финансирования деятельности компании выступает их безвозвратность, однако использование лишь собственных источников финансирования не рационально, так как предприятие лишается

возможности использовать эффект финансового рычага за счёт использования заёмных средств. Использование заёмных источников финансирования позволяет привлечь достаточно большой объём финансовых ресурсов, однако данные ресурсы обычно дорогостоящи и подлежат возврату.

Далее будет раскрыта информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

1.2 Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании

Информационной базой для анализа источников финансирования деятельности компании служит её бухгалтерская (финансовая) отчётность. Бухгалтерская (финансовая) отчетность компании в настоящее время выступает основным источником информации для принятия финансовым менеджером обоснованных управленческих решений.

В соответствии с ч. 1 ст. 14 Федерального закона от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте», годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним [25]. Формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, составляемой в общем порядке, определяются приложениями 1 и 2 к Приказу Минфина России от 02.07.2010 N 66н.

Так, бухгалтерский баланс характеризует состояние имущества компании и источников финансирования деятельности компании на конкретный момент времени, обеспечивает возможность осуществить анализ эффективности распределения источников финансирования, уровня обеспеченности необходимыми ресурсами функционирования компании в текущем периоде и перспективе, произвести анализ соотношения собственных и заёмных источников финансирования деятельности компании.

Источники финансирования деятельности компании находят своё отражение в пассиве бухгалтерского баланса. Пассив бухгалтерского баланса включает в себя три раздела: «Капитал и резервы», «Долгосрочные обязательства», «Краткосрочные обязательства». Основные статьи данных разделов представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Структура пассива бухгалтерского баланса

В разделе «Капитал и резервы» отображается собственный капитал компании (инвестированный и накопленный).

Инвестированный капитал включает в себя уставный капитал, добавочный капитал.

Накопленный капитал включает в себя резервный капитал, нераспределенную прибыль.

Так, по итогам года оставшийся нераспределенный остаток чистой прибыли отражается в бухгалтерском балансе как источник собственных средств и представляет собой реинвестирование прибыли в активы предприятия.

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

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

Отчет о финансовых результатах содержит сводные данные о результативности деятельности предприятия за определенный промежуток времени (год, внутригодовые периоды), предназначенные для отражения характера итоговых параметров функционирования компании в процессе анализа рентабельности активов, объемов реализации, величины чистой прибыли и т. д.

Информационной базой для проведения анализа источников финансирования деятельности компании могут выступать также иные источники, в частности пояснения к бухгалтерскому балансу.

Далее необходимо рассмотреть методику проведения анализа источников деятельности компании.

1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании

Проведение анализа источников финансирования деятельности компании выступает важнейшей задачей финансового менеджмента компании с целью оптимизации структуры капитала компании.

От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала компании, во многом зависит финансовое положение компании и её возможности устойчивого экономического развития. Без проведения оптимизации структуры капитала невозможно повышение эффективности использования активов, улучшение финансовых результатов деятельности, обеспечение платежеспособности и ликвидности компании.

Анализ источников финансирования деятельности компании имеет большое значение для оценки её финансовой устойчивости. Анализ собственного и заёмного капитала позволяет выявить основные источники формирования капитала компании и определить последствия их изменений для финансовой устойчивости предприятия.

Изучение и обобщение различных методических подходов к анализу собственного и заёмного капитала позволило сформировать методику анализа источников финансирования деятельности компании, которая включает следующие элементы:

1. Анализ структуры источников финансирования деятельности компании предполагает определение доли составляющих его частей в общей величине капитала компании.
2. Анализ динамики источников финансирования деятельности компании – расчет абсолютного изменения, а также темпов роста (прироста) общей величины капитала и каждой его составляющей. На данном этапе можно установить основные факторы изменения источников финансирования деятельности компании.

3. Коэффициентный анализ — ведущий метод анализа эффективности использования источников финансирования деятельности компании. Эффективность использования источников финансирования деятельности компании позволяют определить отдельные показатели финансовой устойчивости и ликвидности.

Финансовая устойчивость представляет собой комплексную характеристику финансового положения хозяйствующего субъекта, формирование которой предполагает проведение детальных исследований состава и структуры капитала предприятия, составление прогнозов его развития в перспективе [24].

Среди коэффициентов финансовой устойчивости выделяют следующие.

- Коэффициент автономии (формула (1)). Нормативное значение – не менее 0,5.

$$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (1)$$

где K_a - коэффициент автономии;

СК – собственный капитал (с учетом резервов);

ВБ – валюта баланса.

- Коэффициент финансового левериджа (формула (2)). В российской практике финансового анализа в качестве оптимального принимается значение данного коэффициента, равное 1,0, допустимого – до 2,0.

$$K_{фл} = \frac{ЗС}{СК} \quad (2)$$

где $K_{фл}$ - коэффициент финансового левериджа;

ЗС – заемные средства;

СК – собственный капитал.

- Коэффициент покрытия инвестиций (формула (3)). Оптимальным считается значение коэффициента покрытия инвестиций в интервале от 0,7 до 0,9.

$$K_{\text{пи}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{ВБ}} \quad (3)$$

где $K_{\text{пи}}$ – коэффициент покрытия инвестиций;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВБ – валюта баланса.

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (формула (4)). Нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составляет 0,1 (10%).

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОА}} \quad (4)$$

где $K_{\text{осос}}$ – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

СОС – собственные оборотные средства;

ОА – оборотные активы.

- Коэффициент маневренности собственного капитала - отношение собственных оборотных средств к сумме источников собственных средств (формула (5)). Нормативное значение коэффициента маневренности собственного капитала установлено в интервале 0,2 - 0,5.

$$K_{\text{мск}} = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}} \quad (5)$$

где $K_{\text{мск}}$ – коэффициент маневренности собственного капитала;

СОС - собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал.

Анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости заключается в определении типа финансовой устойчивости, исходя из расчёта показателей, представленных в таблице 1.

Таблица 1 - Определение типа финансовой устойчивости

Показатель	Значение показателя			
	+	-	-	-
СОС (Собственный капитал – Внеоборотные активы) - Запасы	+	-	-	-
СДИ (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) - Запасы	+	+	-	-
ОИЗ (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства по кредитам и займам – Внеоборотные активы) - Запасы	+	+	+	-
Тип финансовой устойчивости	(1; 1; 1) Абсолютная финансовая устойчивость	(0; 1; 1) Нормальная финансовая устойчивость	(0; 0; 1) Неустойчивое финансовое состояние	(0; 0; 0) Кризисное (критическое) финансовое состояние
Характеристика типа финансовой устойчивости	Компания не зависит от внешних кредиторов	Компания рационально использует заёмные средства	Компании требуется привлечение дополнительных источников финансирования	Предприятие полностью неплатёжеспособно, высока вероятность банкротства

Анализ показателей ликвидности проводится с точки зрения анализа ликвидности баланса, а также анализа коэффициентов ликвидности [16].

Анализ ликвидности баланса заключается в том, что активы необходимо сформировать в группы по степени ликвидности, затем расположить группы в порядке снижения их ликвидности. Пассивы сформировать при этом в группы по степени срочности, и соответственно расположить группы в порядке снижения срочности погашения. Далее сравнить группы активов и пассивов, определив излишки или недостатки (Таблица 2).

Таблица 2 - Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Группа активов / пассивов	Активы – Пассивы (норма)
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения) / П1. Наиболее срочные обязательства (текущ. кред. задолж.)	+
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность) / П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	+
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы) / П3. Долгосрочные обязательства	+
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы) / П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-

Так, выполнение первых трех неравенств отражает превышение текущих активов компании над внешними обязательствами компании и означает выполнение четвертого неравенства, свидетельствующего о наличии у компании собственного оборотного капитала, – минимального условия финансовой устойчивости компании. Соответственно, нарушение одного из первых трех неравенств говорит о том, что условие абсолютной ликвидности баланса нарушено.

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

текущей ликвидности компании, то есть уровень платежеспособности компании 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.

Среди коэффициентов ликвидности выделяют следующие:

- Коэффициент текущей (общей) ликвидности (коэффициент покрытия) (формула (6)). Мировая практика определяет нормативное значение данного коэффициента в пределах от 1,5 до 2,5 (в зависимости от отрасли функционирования компании), Россия – 2,0 и более.

$$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO} \quad (6)$$

где OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства.

- Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (формула (7)). Нормативным значением данного коэффициента является 1,0.

$$K_{\text{бл}} = \frac{KDЗ+KFВ+ДС}{KO} \quad (7)$$

где KDЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

KFВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

KO – краткосрочные обязательства.

- Коэффициент абсолютной ликвидности – отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме

краткосрочных обязательств (формула (8)). Нормативное значение - не менее 0,2.

$$K_{\text{бл}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}} \quad (8)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Оценку источников финансирования деятельности компании необходимо проводить за ряд лет, чтобы выявить основные тенденции происходящих изменений.

Следует отметить, что исследование структуры и динамики источников финансирования деятельности компании, а также анализ коэффициентов следует проводить комплексно. На основании проведённого анализа можно сделать вывод об эффективности использования капитала, о финансовой устойчивости и платёжеспособности компании, о зависимости от заёмных источников финансирования. Проведённый анализ позволяет выявить слабые стороны в деятельности компании с целью разработки управленческих решений по оптимизации источников финансирования деятельности компании.

Далее будет проведён анализ источников финансирования деятельности компании на примере ПАО «Северсталь».

2 Анализ источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Северсталь»

Публичное акционерное общество «Северсталь» (ПАО «Северсталь») – один из лидеров российской металлургической отрасли, это вертикально интегрированная горнодобывающая и металлургическая компания с основными активами в России и небольшим количеством предприятий за рубежом.

ПАО «Северсталь» зарегистрировано в Межрайонной инспекции ФНС России № 12 по Вологодской области. ИНН 3528000597. КПП 352801001.

Юридический адрес компании: 162608, Вологодская область, город Череповец, улица Мира, 30 (зарегистрировано 24.09.1993 г.).

Управляющей компанией является АО «СЕВЕРСТАЛЬ МЕНЕДЖМЕНТ» (ИНН 7713505053).

Размер уставного капитала ПАО «Северсталь» составляет 8377186,60 рублей.

Для достижения целей компания, в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляет основной вид деятельности: Производство чугуна, стали и ферросплавов (24.1).

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

Основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг. представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Северсталь» 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.	359530414	432772547	457587902	73242133	20,37%	24815355	5,73%
2. Себестоимость продаж, т. р.	261234046	297439116	349275049	36205070	13,86%	51835933	17,43%
3. Валовая прибыль, т. р.	98296368	135333431	108312853	37037063	37,68%	-27020578	-19,97%
4. Управленческие расходы, т. р.	11745838	12788450	15611974	1042612	8,88%	2823524	22,08%
5. Коммерческие расходы, т. р.	17286680	21560300	29670878	4273620	24,72%	8110578	37,62%
6. Прибыль от продаж, т. р.	69263850	100984681	63030001	31720831	45,80%	-37954680	-37,58%
7. Чистая прибыль, т. р.	130178855	124269268	105731507	-5909587	-4,54%	-18537761	-14,92%
8. Основные средства, т. р.	90534919	99075255	130590087	8540336	9,43%	31514832	31,81%
9. Оборотные активы, т. р.	133306956	97889133	162970868	-35417823	-26,57%	65081735	66,49%
10. Фондоотдача (стр1/стр8)	3,97	4,37	3,50	0,40	10,00%	-0,86	-19,78%
11. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	2,70	4,42	2,81	1,72	63,92%	-1,61	-36,49%
12. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	19,27%	23,33%	13,77%	0,04	21,12%	-0,10	-40,97%
13. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	23,86%	30,44%	15,97%	0,07	27,55%	-0,14	-47,51%
14. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	81	77	86	-4,07	-5,04%	9,56	12,47%

Динамика ключевых финансовых результатов деятельности ПАО «Северсталь» представлена на рисунке 3.

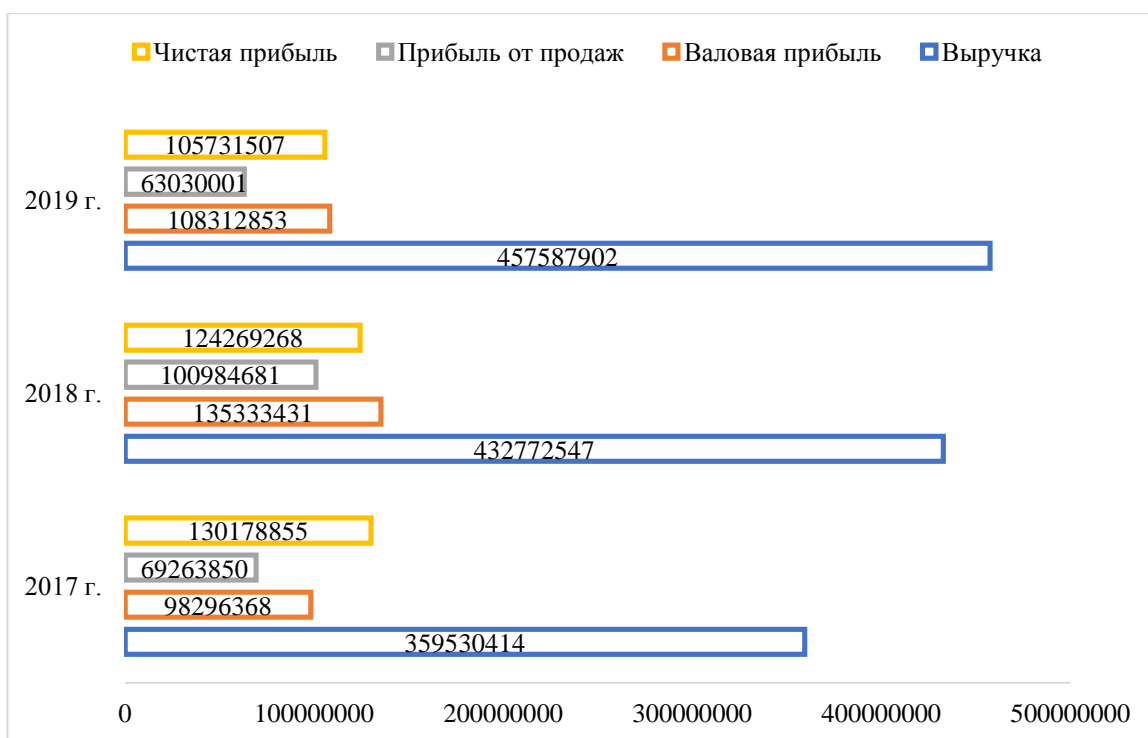


Рисунок 3 - Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг., т. р.

По сравнению с 2017 г. в 2019 г. выручка увеличилась на 27,27 %, при этом валовая прибыль выросла всего на 10,19 %, это связано с увеличением себестоимости на 33,7 %. Прибыль от продаж снизилась на 9 %, это связано со значительным ростом коммерческих расходов (на 71,64 %) и управленческих расходов (на 32,91 %). Так, прибыль от продаж по результатам 2019 г. составила 63030001 т. р. Чистая прибыль снизилась на 18,78 %, или на 24447348 т. р., и составила на конец 2019 г. 105731507 т. р. Чистая прибыль превысила прибыль от продаж в основном за счёт доходов от участия в других организациях, а также прочих доходов.

Динамика рентабельности продаж и рентабельности производства ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 4.

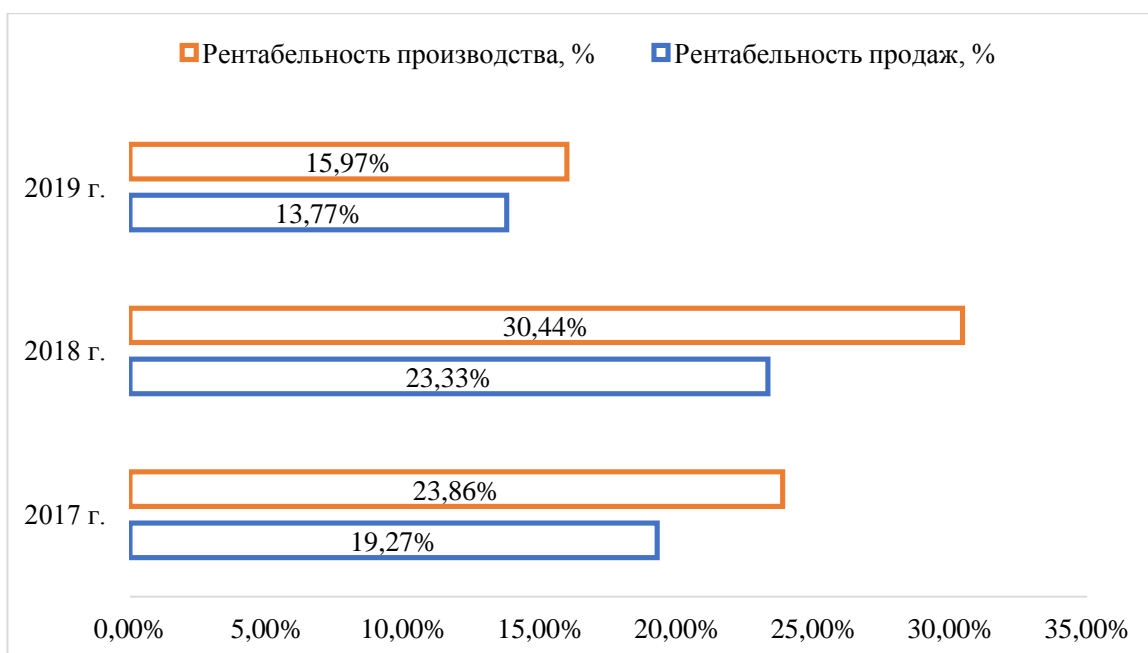


Рисунок 4 - Динамика рентабельности продаж и рентабельности производства ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг., т. р.

Рентабельность продаж и рентабельность производства ПАО «Северсталь» демонстрируют отрицательную динамику, что выступает неблагоприятным фактором. При этом показатели соответствуют нормативным значениям.

Далее будет представлен анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности анализируемой компании.

2.2 Анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»

Далее будет представлен анализ динамики и структуры статей активов (имущества) компании за 2017-2019 гг., а также статей пассива, то есть источников формирования имущества и финансирования деятельности компании.

Анализ динамики имущества ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ динамики имущества ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение по годам, т. р.			Абсолютное изменение, т. р.	Темп прироста, %
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
I. Внеоборотные активы	299095963	292747068	334095052	34999089	11,70
Нематериальные активы	105751	176549	373148	267397	252,86
Результаты исследований и разработок	28725	46108	52155	23430	81,57
Основные средства	90534919	99075255	130590087	40055168	44,24
Финансовые вложения	195668661	178865639	180710167	-14958494	-7,64
Отложенные налоговые активы	2811446	3768453	1756574	-1054872	-37,52
Прочие внеоборотные активы	9946461	10815064	20612921	10666460	107,24
II. Оборотные активы	133306956	97889133	162970868	29663912	22,25
Запасы	39433840	47839255	46944673	7510833	19,05
НДС по приобретенным ценностям	5130499	669254	2730250	-2400249	-46,78
Дебиторская задолженность	32990148	37824664	46930308	13940160	42,26
Финансовые вложения (за искл. денежных эквивалентов)	181779	113	37244	-144535	-79,51
Денежные средства и денежные эквиваленты	55224556	11152242	65680180	10455624	18,93
Прочие оборотные активы	346134	403605	648213	302079	87,27
Баланс	432402919	390636201	497065920	64663001	14,95

Динамика внеоборотных и оборотных активов компании за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 5.

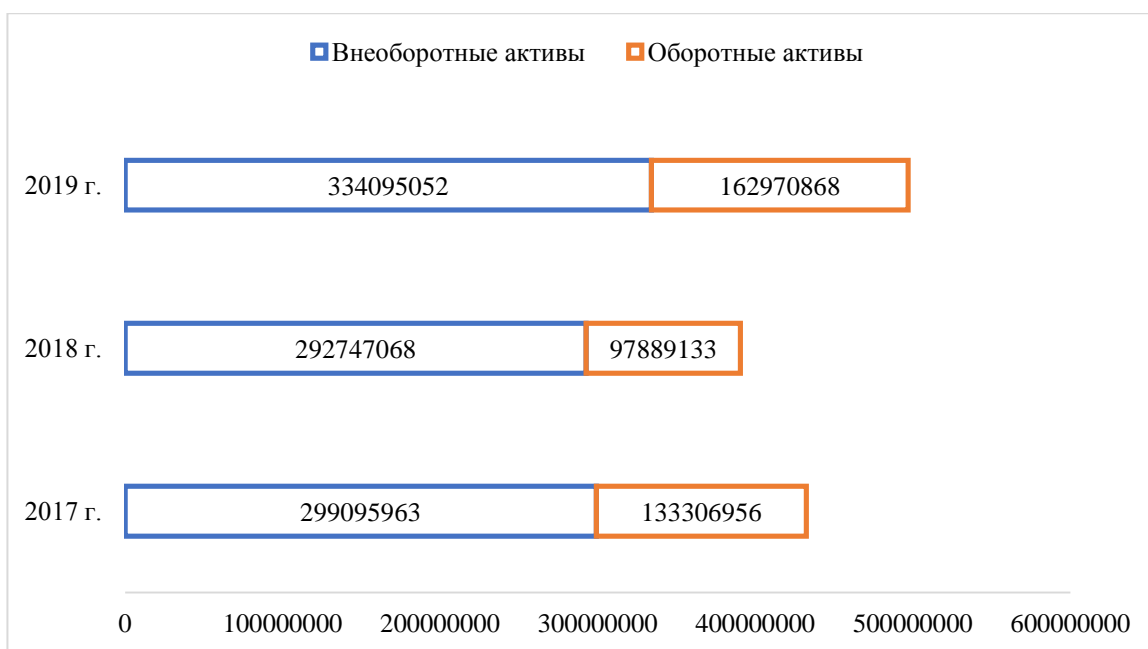


Рисунок 5 - Динамика внеоборотных и оборотных активов ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг., т. р.

За анализируемый период активы компании увеличились за счёт как роста оборотных, так и внеоборотных активов. Так, внеоборотные активы выросли на 11,7 %, оборотные активы – на 22,25 %. В целом валюта баланса выросла на 14,95 %.

На рост внеоборотных активов повлияло существенное увеличение величины основных средств (на 40055168 т. р., на 44,24 %), а также увеличение прочих внеоборотных активов (на 10666460 т. р., на 107,24 %). При этом финансовые вложения снизились на 14958494 т. р., или на 7,64 %.

Рост оборотных активов связан в основном с ростом дебиторской задолженности, которая увеличилась на 13940160 т. р., или на 42,26 %, а также с ростом денежных средств и денежных эквивалентов, которые увеличились на 10455624 т. р., или на 18,93 %.

Структура активов за анализируемый период представлена на рисунке 6.

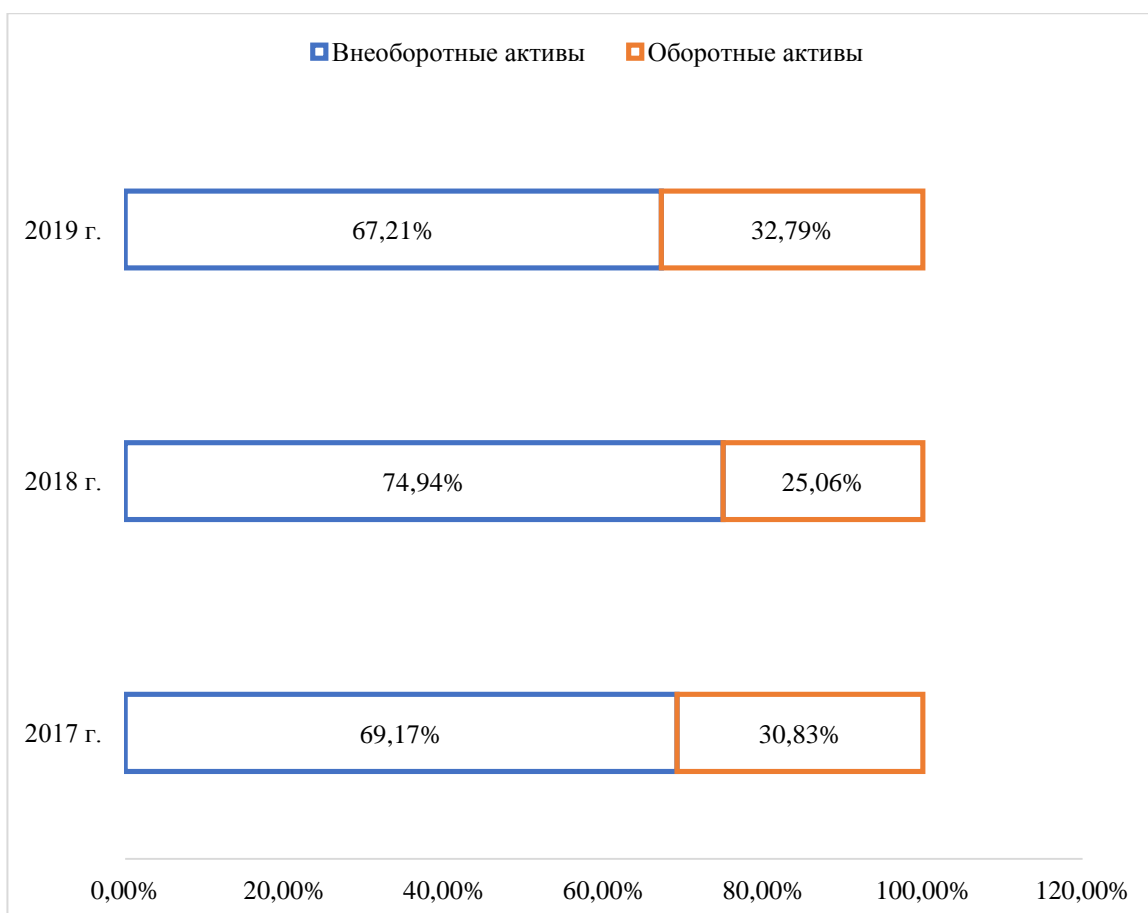


Рисунок 6 - Структура внеоборотных и оборотных активов ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг., %

На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 67,21 %, доля оборотных активов – 32,79 %.

Среди внеоборотных активов основную долю составляют финансовые вложения и основные средства.

Среди оборотных активов наибольшую долю занимают денежные средства и денежные эквиваленты, то есть самые ликвидные активы, а также дебиторская задолженность и запасы.

Анализ динамики источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ динамики источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение по годам, т. р.			Абсолютное изменение, т. р. 2019 г. - 2017 г.	Темп прироста, % 2019 г. / 2017 г.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
III. Капитал и резервы	183481141	176756343	180633308	-2847833	-1,55
Уставный капитал	8377	8377	8377	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	5422690	5384996	5177883	-244807	-4,51
Добавочный капитал (без переоценки)	87354182	87354182	87354182	0	0,00
Резервный капитал	504	504	504	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	90695388	84008284	88092362	-2603026	-2,87
IV. Долгосрочные обязательства	118182549	149814790	207346270	89163721	75,45
Заемные средства	108635373	139493095	196164310	87528937	80,57
Отложенные налоговые обязательства	9546463	10314161	11121368	1574905	16,50
Прочие долгосрочные обязательства	713	7534	60592	59879	8398,18
V. Краткосрочные обязательства	130739229	64065068	109086342	-21652887	-16,56
Заемные средства	90440639	21361764	57663177	-32777462	-36,24
Кредиторская задолженность	37482263	39472696	48555268	11073005	29,54
Оценочные обязательства	2790398	3216274	2864690	74292	2,66
Прочие краткосрочные обязательства	25929	14334	3207	-22722	-87,63
Баланс	432402919	390636201	497065920	64663001	14,95

Динамика отдельных источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 7.

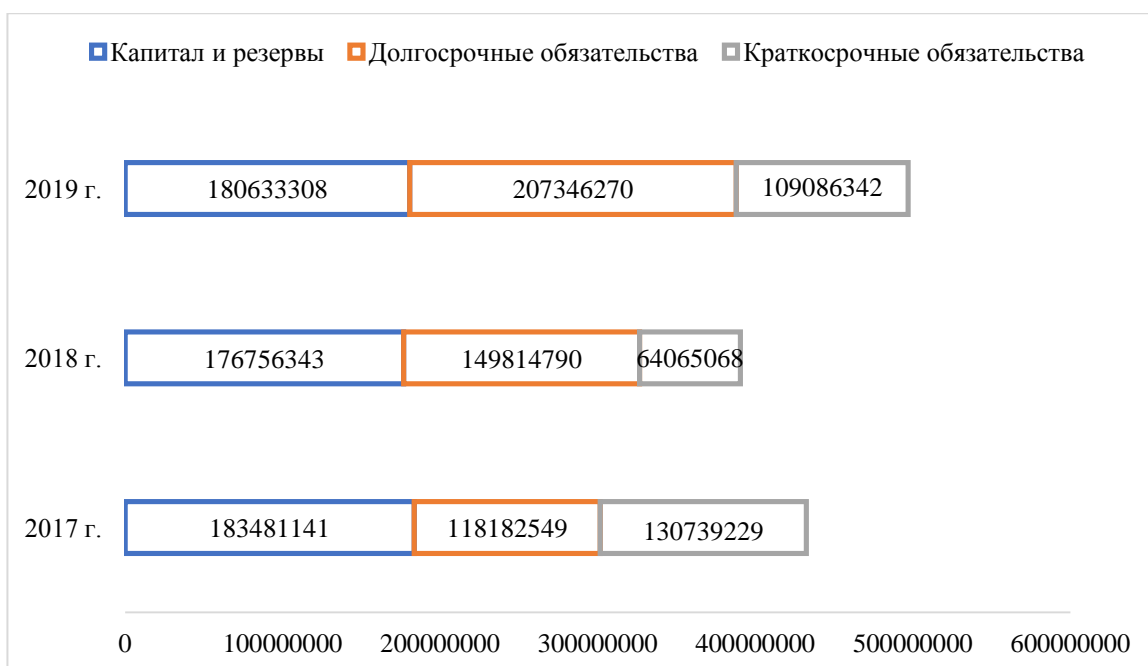


Рисунок 7 - Динамика источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг., т. р.

Что касается источников финансирования деятельности компании, следует отметить, что собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Северсталь» снижаются, при этом долгосрочные обязательства увеличиваются. Снижение собственного капитала за анализируемый период составило 1,55 %, долгосрочные обязательства увеличились на 75,45 %, краткосрочные обязательства уменьшились на 16,56 %. Среди обязательств наибольший рост показали долгосрочные и краткосрочные заёмные средства. Снижение величины собственного капитала выступает неблагоприятным фактором.

Структура источников финансирования деятельности компании за анализируемый период представлена на рисунке 8.

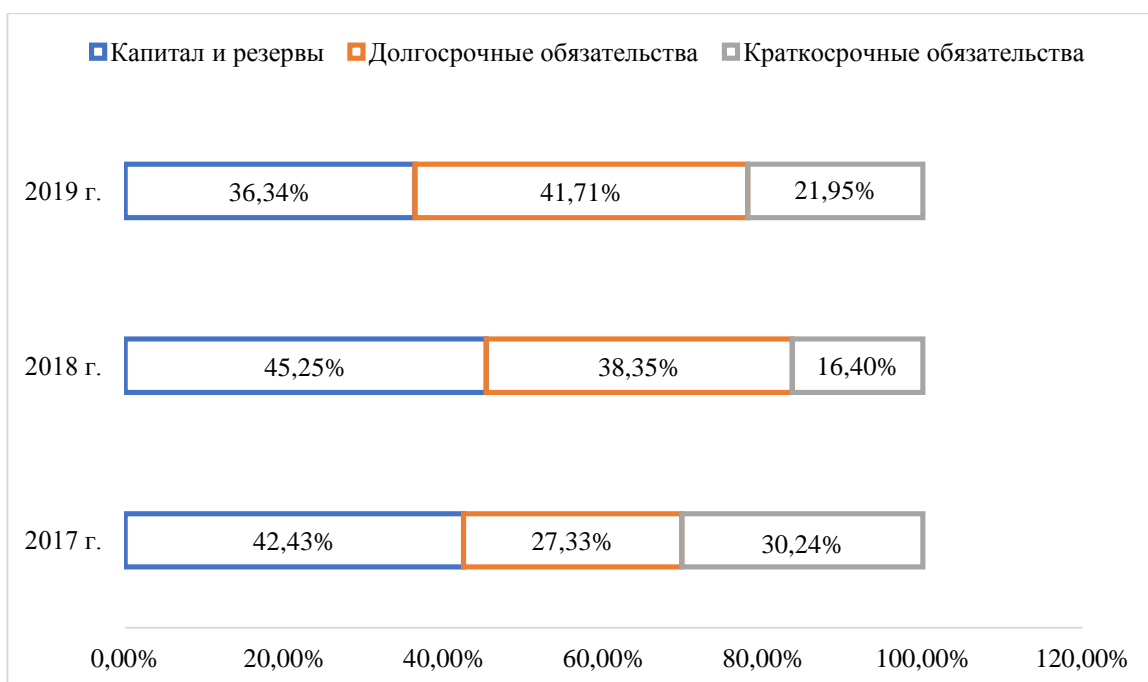


Рисунок 8 - Структура источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг., %

Так, на конец анализируемого периода доля собственного капитала компании составила 36,34 %, доля долгосрочных обязательств 41,71 %, доля краткосрочных обязательств – 21,95 %.

Следует заметить, что доля собственного капитала за анализируемый период снизилась с 42,43 % до 36,34 %, что выступает неблагоприятным фактором и характеризует ПАО «Северсталь» как компанию, которая достаточно зависит от заёмных источников финансирования.

2.3 Анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»

С целью проведения оценки эффективности использования источников финансирования деятельности компании необходимо рассчитать показатели финансовой устойчивости, ликвидности, характеризующие эффективность использования источников финансирования деятельности компании.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. - 2017 г.	2019 г. - 2018 г.	2019 г. - 2017 г.
1. Коэффициент автономии	0,42	0,45	0,36	0,03	-0,09	-0,06
2. Коэффициент финансового левериджа	1,36	1,21	1,75	-0,15	0,54	0,39
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,87	-1,18	-0,94	-0,31	0,24	-0,07
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,7	0,84	0,78	0,14	-0,06	0,08
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,63	-0,66	-0,85	-0,03	-0,19	-0,22

Коэффициент автономии на конец анализируемого периода у ПАО «Северсталь» находится за пределами нормы. Это говорит о достаточной зависимости ПАО «Северсталь» от заёмных средств.

Соответственно, значение коэффициента финансового левериджа, характеризующего отношение заёмного капитала к собственному, на конец анализируемого периода в ПАО «Северсталь» находится за пределами нормы.

Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам, которое характеризует коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, должно принимать значение более 0,1. Однако у ПАО «Северсталь» на протяжении всего анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами принимает отрицательное значение, так как внеоборотные активы

превышают величину собственного капитала. Это выступает неблагоприятным фактором.

Коэффициент покрытия инвестиций, который рассчитывается как отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала, должен составлять величину более 0,7. На конец анализируемого периода у ПАО «Северсталь» данный коэффициент находится в пределах нормы, так как обязательства в большинстве своём представлены долгосрочными обязательствами.

Коэффициент маневренности собственного капитала, рассчитываемый как отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств, также на протяжении всего анализируемого периода принимает отрицательное значение, так как величина собственных оборотных средств отрицательная.

Таким образом, большинство коэффициентов финансовой устойчивости не укладываются в нормативные значения, соответственно зависимость ПАО «Северсталь» от заёмных средств достаточно высокая.

Результаты анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» представлены в таблице 7.

Таблица 7 - Определение типа финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя, т. р.		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
СОС (Собственный капитал – Внеоборотные активы) - Запасы	-155048662	-163829980	-200406417
СДИ (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) - Запасы	-36866113	-14015190	+6939853
ОИЗ (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства по кредитам и займам – Внеоборотные активы) - Запасы	+53574526	+7346574	+64603030
Тип финансовой устойчивости	(0; 0; 1) Неустойчивое	(0; 0; 1) Неустойчивое	(0; 1; 1) Нормальная

	финансовое состояние	финансовое состояние	финансовая устойчивость
--	----------------------	----------------------	-------------------------

Так, на конец анализируемого периода финансовую устойчивость анализируемой компании можно оценить как нормальную, то есть компания использует заёмные средства рационально. При этом условие абсолютной финансовой устойчивости не соблюдается.

Для проведения анализа ликвидности баланса необходимо активы сформировать в группы по степени ликвидности, затем расположить группы в порядке снижения их ликвидности. Пассивы сформировать при этом в группы по степени срочности, и соответственно расположить группы в порядке снижения срочности погашения. Далее сравнить группы активов и пассивов, определив излишки или недостатки. Результаты анализа ликвидности баланса представлены в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Северсталь» на 31.12.2019 г.

Группа активов/ пассивов	Активы, т. р.	Пассивы, т. р.	Активы – Пассивы, т. р.	Норма	Соответствие норме
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения) / П1. Наиболее срочные обязательства (текущ. кред. задолж.)	65717424	48555268	+17162156	+	да
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность) / П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	46930308	60531074	-13600766	+	нет
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы) / П3. Долгосрочные обязательства	50323136	207346270	-157023134	+	нет
А4. Труднореализуемые	334095052	180633308	+153461744	-	нет

активы (внеоборотные активы) / П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)					
---	--	--	--	--	--

Таким образом, условие абсолютной ликвидности баланса ПАО «Северсталь» не соблюдается. Из четырёх соотношений выполняется только первое, то есть компания имеет достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. Остальные неравенства не выполняются. Так, краткосрочной дебиторской задолженности недостаточно для покрытия среднесрочных обязательств. Однако следует отметить, что высокая величина высоколиквидных активов позволит не только покрыть наиболее срочные обязательства, но также её будет достаточно для покрытия среднесрочных обязательств с учётом краткосрочной дебиторской задолженности, что выступает благоприятным фактором в деятельности компании.

Анализ относительных показателей ликвидности представлен в таблице 9.

Таблица 9 - Относительные показатели ликвидности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение			Абсолютное изменение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. - 2017 г.	2019 г. - 2018 г.	2019 г. - 2017 г.
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,02	1,53	1,49	0,51	-0,04	0,47
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,68	0,76	1,03	0,08	0,27	0,35
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,42	0,17	0,6	-0,25	0,43	0,18

Коэффициент текущей (общей) ликвидности выступает характеристикой отношения текущих активов к краткосрочным обязательствам, и его величина для анализируемой отрасли должна быть не менее 1,8. Следует отметить, что динамика данного коэффициента у

ПАО «Северсталь» положительная, что выступает позитивной тенденцией. Однако на конец анализируемого периода данный показатель не достигает нормативных значений.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности выступает характеристикой отношения ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Для анализируемой отрасли нормой выступает значение 0,9. Так, значение данного коэффициента показывает положительную динамику в ПАО «Северсталь», при этом на конец анализируемого периода достигается нормативное значение данного показателя.

Коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, для данной отрасли должен быть более 0,15. У ПАО «Северсталь» данный показатель укладывается в норматив на протяжении всего анализируемого периода.

Анализ ликвидности баланса и анализ относительных показателей ликвидности ПАО «Северсталь» позволяет сделать вывод о том, что компания достаточно платежеспособна и сможет отвечать в срок по своим обязательствам. Однако коэффициент текущей ликвидности не соответствует норме. Также предприятие финансово не устойчиво. Это предопределяет необходимость разработки рекомендаций по оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь».

3 Направления оптимизации источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»

3.1 Рекомендации по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь»

С целью разработки рекомендаций по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» необходимо выделить основные проблемы, выявленные по результатам проведённого анализа.

Так, к ключевым проблемам следует отнести:

- низкая доля и величина собственного капитала,
- высокая доля и величина внеоборотных активов.

Это привело к отклонению ключевых показателей финансовой устойчивости компании от нормы.

Основная доля собственного капитала ПАО «Северсталь» приходится на нераспределённую прибыль.

Следует отметить, что на протяжении анализируемого периода чистая прибыль ПАО «Северсталь» демонстрировала положительную динамику, однако величина нераспределённой прибыли показывает отрицательную динамику.

Согласно отчёту об изменениях капитала ПАО «Северсталь», ежегодно большая часть чистой прибыли направлялась на выплату дивидендов. Так, динамика полученной чистой прибыли и выплаченных дивидендов за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 9.

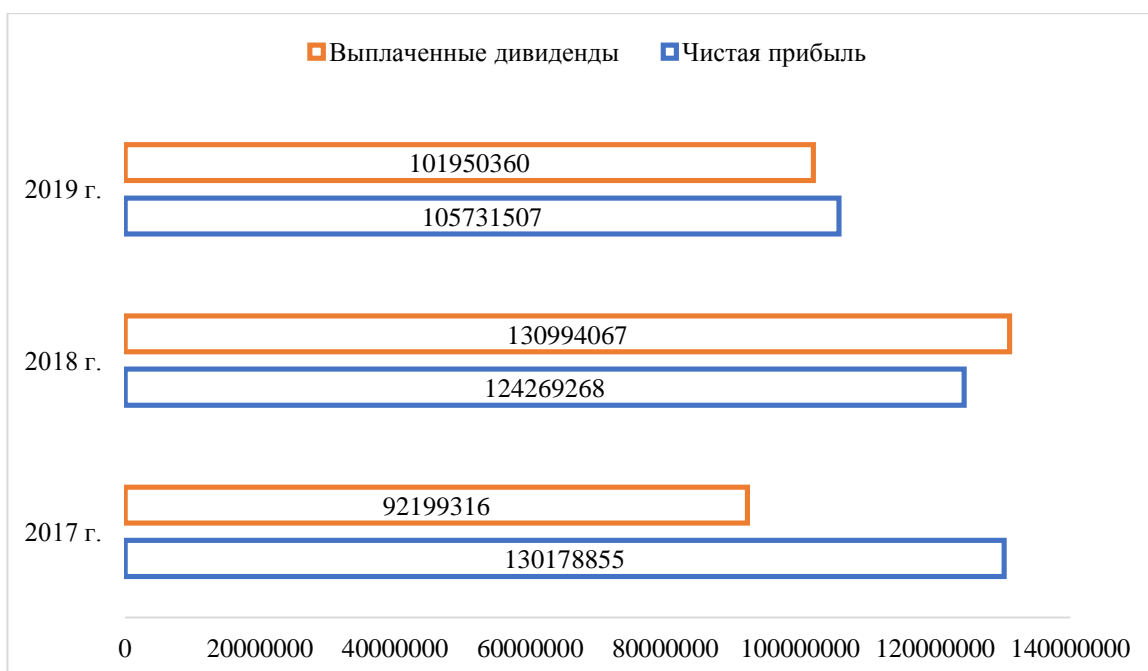


Рисунок 9 - Динамика полученной чистой прибыли и выплаченных дивидендов ПАО «Северсталь» за 2017-2019 гг., т. р.

Ключевым принципом дивидендной политики ПАО «Северсталь» выступает ежегодная выплата дивидендов, в том числе промежуточных при условии стабильного финансового положения. Этим объясняется стабильная величина нераспределённой прибыли в структуре источников финансирования деятельности компании.

При этом следует отметить, что текущая величина и доля собственного капитала недостаточна для того, чтобы компания считалась финансово устойчивой.

В качестве рекомендации по оптимизации структуры источников финансирования деятельности компании предлагается принять следующие меры:

- Максимально увеличить собственный капитал посредством увеличения нераспределённой прибыли, за счёт этого снизить величину краткосрочных и долгосрочных обязательств.
- Снизить величину внеоборотных активов посредством продажи непрофильных, неиспользуемых основных средств. Данная

рекомендация позволяет снизить величину основных средств на 8 %. Средства можно направить на уменьшение обязательств анализируемой компании.

В соответствии с предлагаемыми рекомендациями предлагается оптимальная структура бухгалтерского баланса для анализируемой компании, представленная в таблице 10.

Таблица 10 - Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Северсталь»

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	2019	План	
I. Внеоборотные активы	334095052	323647845	-10447207
Основные средства	130590087	120142880	-10447207
III. Капитал и резервы	180633308	286364815	105731507
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	88092362	193823869	105731507
IV. Долгосрочные обязательства	207346270	167346270	-40000000
Заемные средства	196164310	156164310	-40000000
V. Краткосрочные обязательства	109086342	32907628	-76178714
Заемные средства	57663177	7663177	-50000000
Кредиторская задолженность	48555268	22376554	-26178714
Баланс	497065920	486618713	-10447207

На основании предложенной структуры бухгалтерского баланса далее будет произведён расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций путём пересчёта анализируемых показателей.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Оценка экономической эффективности предлагаемых рекомендаций выражается в расчёте показателей финансовой устойчивости и ликвидности компании, исходя из предлагаемой новой структуры бухгалтерского баланса.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение показателя		Абсолютное изменение
	за 2019 г.	после внедрения рекомендаций	
1. Коэффициент автономии	0,36	0,59	0,23
2. Коэффициент финансового левериджа	1,75	0,7	-1,05
3. Коэффициент покрытия инвестиций	0,78	0,93	0,15
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,94	-0,23	0,71
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,85	-0,13	0,72

Динамика коэффициента автономии до и после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 10.

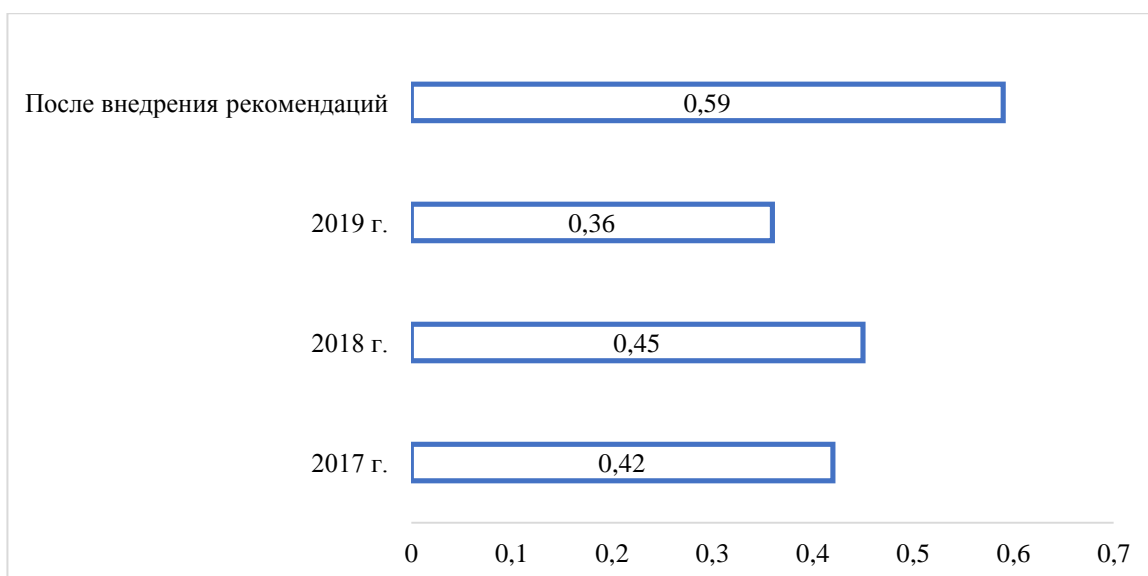


Рисунок 10 - Коэффициент автономии ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций

Коэффициент автономии на конец анализируемого периода у ПАО «Северсталь» находился за пределами нормы. После внедрения рекомендации показатель увеличится с 0,36 до 0,59 и будет соответствовать норме, что будет свидетельствовать о снижении зависимости компании от заёмных источников финансирования.

Соответственно, значение коэффициента финансового левериджа, характеризующего отношение заёмного капитала к собственному, после внедрения рекомендаций в ПАО «Северсталь» будет соответствовать нормативному значению, снизившись с 1,75 до 0,7.

Коэффициент покрытия инвестиций в соответствии с новой структурой бухгалтерского баланса также демонстрирует рост.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами после внедрения рекомендаций продолжает принимать отрицательное значение, выходя за нормативные рамки, однако отрицательная величина стала меньше, это связано со снижением величины внеоборотных активов и ростом собственных средств. Однако в плановом периоде собственный капитал всё ещё превышает величину внеоборотных активов.

Коэффициент маневренности собственного капитала, также продолжает принимать отрицательное значение, так как величина собственного капитала всё ещё не покрывает внеоборотные активы, однако отрицательное значение снизилось.

Таким образом, все коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» после внедрения рекомендаций улучшили свои значения, отдельные коэффициенты стали соответствовать норме, это говорит о том, что структура источников финансирования деятельности компании стала более оптимальной.

Результаты анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Определение типа финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение показателя, т. р.		Абсолютное изменение
	за 2019 г.	после внедрения рекомендаций	
СОС (Собственный капитал – Внеоборотные активы) - Запасы	-200406417	-84227703	+116178714
СДИ (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) - Запасы	+6939853	+83118567	+76178714
ОИЗ (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства по кредитам и займам – Внеоборотные активы) - Запасы	+64603030	+90781744	+26178714
Тип финансовой устойчивости	(0; 1; 1) Нормальная финансовая устойчивость	(0; 1; 1) Нормальная финансовая устойчивость	

После внедрения рекомендаций финансовая устойчивость также оценивается как нормальная, однако недостаток собственных оборотных средств стал меньше, что говорит о повышении финансовой устойчивости компании.

Анализ относительных показателей ликвидности представлен в таблице 13.

Таблица 13 - Относительные показатели ликвидности ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение показателя		Абсолютное изменение
	за 2019 г.	после внедрения рекомендаций	
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,49	4,95	3,46
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,03	3,42	2,39
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,6	2	1,4

Коэффициент текущей (общей) ликвидности на конец анализируемого периода не достигает нормативных значений. После внедрения рекомендаций значения показателя увеличится с 1,49 до 4,95.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности увеличится практически с пограничного значения (1,03) до 3,42.

Коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, также показывает положительную динамику.

Динамика относительных показателей ликвидности ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 11.

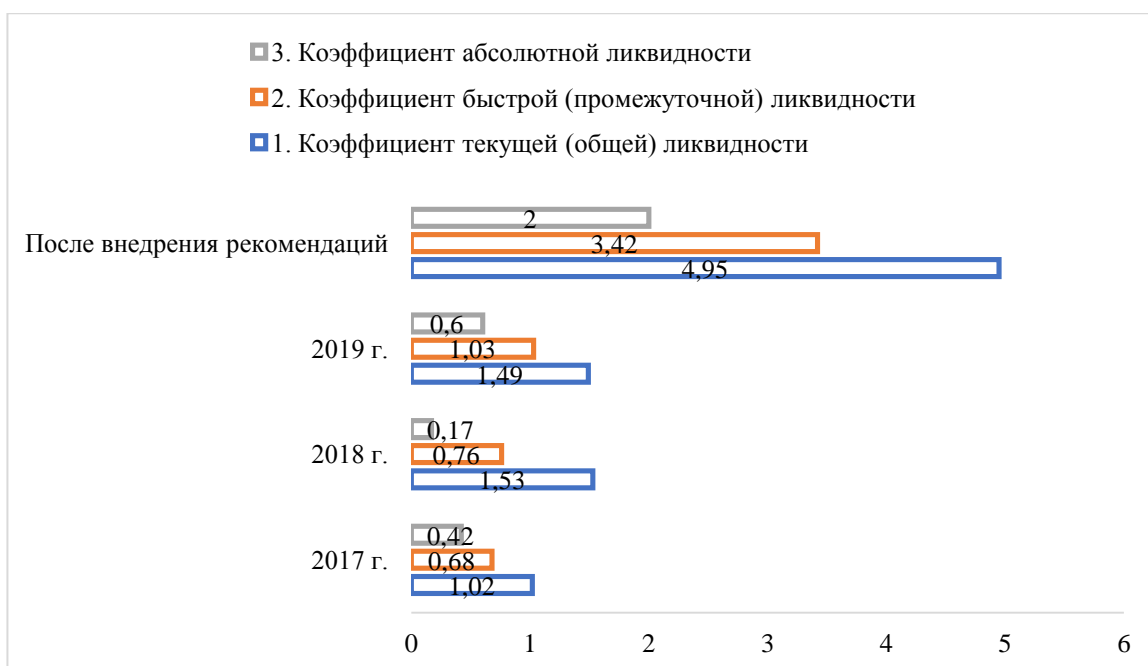


Рисунок 11 - Динамика относительных показателей ликвидности ПАО «Северсталь» до и после внедрения рекомендаций

Показатели ликвидности ПАО «Северсталь» после внедрения рекомендаций также увеличатся, это произойдет, в первую очередь, благодаря оптимизации структуры источников финансирования деятельности компании.

Таким образом, после внедрения рекомендаций показатели финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Северсталь» улучшат свои значения. Это говорит об улучшении использования источников финансирования деятельности компании, что подтверждает экономическую эффективность предлагаемых рекомендаций.

Заключение

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

Источники финансирования деятельности компании можно разделить на внутренние и внешние, а также собственные и заёмные. Информационной базой для анализа источников финансирования деятельности компании служит её бухгалтерская (финансовая) отчётность. Источники финансирования деятельности компании находят своё отражение в пассиве бухгалтерского баланса. Пассив бухгалтерского баланса включает в себя три раздела: «Капитал и резервы», «Долгосрочные обязательства», «Краткосрочные обязательства». Методика анализа источников финансирования деятельности компании, которая включает следующие элементы: анализ структуры источников финансирования деятельности компании, анализ динамики источников финансирования деятельности компании, коэффициентный анализ.

Во втором разделе проведён анализ источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь».

Публичное акционерное общество «Северсталь» (ПАО «Северсталь») – один из лидеров российской металлургической отрасли, это вертикально интегрированная горнодобывающая и металлургическая компания с основными активами в России и небольшим количеством предприятий за рубежом.

По сравнению с 2017 г. в 2019 г. выручка увеличилась на 27,27 %, при этом валовая прибыль выросла всего на 10,19 %, это связано с увеличением себестоимости на 33,7 %. Прибыль от продаж снизилась на 9 %, это связано со значительным ростом коммерческих расходов (на 71,64 %) и управленческих расходов (на 32,91 %). Так, прибыль от продаж по результатам 2019 г. составила 63030001 т. р. Чистая прибыль снизилась на

18,78 %, или на 24447348 т. р., и составила на конец 2019 г. 105731507 т. р. Чистая прибыль превысила прибыль от продаж в основном за счёт доходов от участия в других организациях, а также прочих доходов.

Рентабельность продаж и рентабельность производства ПАО «Северсталь» демонстрируют отрицательную динамику, что выступает неблагоприятным фактором. При этом показатели соответствуют нормативным значениям.

За анализируемый период активы компании увеличились за счёт как роста оборотных, так и внеоборотных активов. Так, внеоборотные активы выросли на 11,7 %, оборотные активы – на 22,25 %. В целом валюта баланса выросла на 14,95 %. На рост внеоборотных активов повлияло существенное увеличение величины основных средств (на 40055168 т. р., на 44,24 %). Рост оборотных активов связан в основном с ростом дебиторской задолженности, которая увеличилась на 13940160 т. р., или на 42,26 %, а также с ростом денежных средств и денежных эквивалентов, которые увеличились на 10455624 т. р., или на 18,93 %. На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 67,21 %, доля оборотных активов – 32,79 %. Среди внеоборотных активов основную долю составляют финансовые вложения и основные средства. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают денежные средства и денежные эквиваленты, то есть самые ликвидные активы, а также дебиторская задолженность и запасы.

Что касается источников финансирования деятельности компании, следует отметить, что собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Северсталь» снижаются, при этом долгосрочные обязательства увеличиваются. Снижение собственного капитала за анализируемый период составило 1,55 %, долгосрочные обязательства увеличились на 75,45 %, краткосрочные обязательства уменьшились на 16,56 %. Среди обязательств наибольший рост показали долгосрочные и краткосрочные заёмные средства. Снижение величины собственного капитала выступает неблагоприятным фактором. На конец анализируемого периода доля собственного капитала

компании составила 36,34 %, доля долгосрочных обязательств 41,71 %, доля краткосрочных обязательств – 21,95 %. Следует заметить, что доля собственного капитала за анализируемый период снизилась с 42,43 % до 36,34 %, что выступает неблагоприятным фактором и характеризует ПАО «Северсталь» как компанию, которая достаточно зависит от заёмных источников финансирования.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости показал, что большинство коэффициентов финансовой устойчивости не укладываются в нормативные значения, соответственно зависимость ПАО «Северсталь» от заёмных средств достаточно высокая.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что на конец анализируемого периода финансовую устойчивость анализируемой компании можно оценить как нормальную, то есть компания использует заёмные средства рационально. При этом условие абсолютной финансовой устойчивости не соблюдается.

Анализ ликвидности баланса показал, что условие абсолютной ликвидности баланса ПАО «Северсталь» не соблюдается. Из четырёх соотношений выполняется только первое, то есть компания имеет достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. Остальные неравенства не выполняются. Так, краткосрочной дебиторской задолженности недостаточно для покрытия среднесрочных обязательств. Однако следует отметить, что высокая величина высоколиквидных активов позволит не только покрыть наиболее срочные обязательства, но также её будет достаточно для покрытия среднесрочных обязательств с учётом краткосрочной дебиторской задолженности, что выступает благоприятным фактором в деятельности компании.

Анализ относительных показателей ликвидности ПАО «Северсталь» позволяет сделать вывод о том, что компания достаточно платёжеспособна и сможет отвечать в срок по своим обязательствам. Однако коэффициент текущей ликвидности не соответствует норме.

С целью разработки рекомендаций по повышению эффективности использования источников финансирования деятельности ПАО «Северсталь» были выделены основные проблемы, выявленные по результатам проведённого анализа: низкая доля и величина собственного капитала, высокая доля и величина внеоборотных активов. Это привело к отклонению ключевых показателей финансовой устойчивости компании от нормы.

Основная доля собственного капитала ПАО «Северсталь» приходится на нераспределённую прибыль. Согласно отчёту об изменениях капитала ПАО «Северсталь», ежегодно большая часть чистой прибыли направлялась на выплату дивидендов. При этом текущая величина и доля собственного капитала недостаточна для того, чтобы компания считалась финансово устойчивой.

В качестве рекомендации по оптимизации структуры источников финансирования деятельности компании предлагается принять следующие меры:

- Максимально увеличить собственный капитал посредством увеличения нераспределённой прибыли, за счёт этого снизить величину краткосрочных и долгосрочных обязательств.
- Снизить величину внеоборотных активов посредством продажи непрофильных, неиспользуемых основных средств. Данная рекомендация позволяет снизить величину основных средств на 8 %. Средства можно направить на уменьшение обязательств анализируемой компании.

В соответствии с предлагаемыми рекомендациями в работе предлагается оптимальная структура бухгалтерского баланса для анализируемой компании.

На основании предложенной структуры бухгалтерского баланса произведён расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций путём пересчёта анализируемых показателей.

Все коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «Северсталь» после внедрения рекомендаций улучшили свои значения, отдельные коэффициенты стали соответствовать норме, это говорит о том, что структура источников финансирования деятельности компании стала более оптимальной.

После внедрения рекомендаций финансовая устойчивость также оценивается как нормальная, однако недостаток собственных оборотных средств стал меньше, что говорит о повышении финансовой устойчивости компании.

Показатели ликвидности ПАО «Северсталь» после внедрения рекомендаций также увеличатся, это произойдет, в первую очередь, благодаря оптимизации структуры источников финансирования деятельности компании.

Таким образом, после внедрения рекомендаций показатели финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Северсталь» улучшат свои значения. Это говорит об улучшении использования источников финансирования деятельности компании, что подтверждает экономическую эффективность предлагаемых рекомендаций.

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. Веснин В. Р. Основы финансового анализа и финансового менеджмента на предприятии в условиях рынка / В. Р. Веснин. — Москва : Общество «Знание» России, 1995. — 62 с. - ISBN 5-254-00505-X. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/347825> (дата обращения: 25.03.2020)
3. Воронина М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1091465> (дата обращения: 25.03.2020).
4. 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.znaniium.com/catalog/product/1032121> (дата обращения: 25.03.2020)
5. 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/ (дата обращения 25.03.2020).
6. Давыдова Л.В. Особенности формирования структуры капитала предприятия / Л.В. Давыдова, С.А. Ильминская // Финансы и кредит. – 2015. - №47. - С.42-51

7. 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.
8. Ивлиев И.В. Управление собственным капиталом предприятия в современных условиях / И.В. Ивлиев, Е.А. Ивлиева // Аграрное образование и наука. - 2017. - № 3. - С. 15.
9. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н.В. Игошин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. - ISBN 978-5-238-00769-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniyum.com/catalog/product/1028827> (дата обращения: 25.03.2020)
10. 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.znaniyum.com/catalog/product/415005> (дата обращения: 25.05.2020)
11. Киров А.В. Специфика управления структурой источников финансирования капитала российских предприятий / А.В. Киров // Вестник Волгоград, гос. ун-та. Сер. 3: Экономика. Экология. - 2017. - № 1. - С. 138-142.
12. Крайняя И.Ю. Сущность финансовой устойчивости предприятия как основного критерия его финансового состояния / Крайняя И.Ю., Голиков С.Д., Григорьев В.В. // Международный журнал Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования - №2 (36), - 2019 - С.233
13. Михайлова А.В. Управление заемным капиталом организации / А.В. Михайлова, Г.Н. Шутько // Экономика и социум. - 2017. - № 4—2 (9). - С. 270-272.

14. Морозко Н. И. Технологии финансирования деятельности малых организаций / Морозко Н.И. - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 319 с. ISBN 978-5-16-105109-2 (online). - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/566360> (дата обращения: 25.03.2020)
15. Оголихина С.Д. Методологические особенности оценки стоимости собственного капитала предприятия / С.Д. Оголихина // Аллея науки. - 2017. - Т. 2. - № -9. - С. 288-292.
16. 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. - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753> (дата обращения: 25.03.2020).
17. Официальный сайт ПАО «Северсталь» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.severstal.com/> (дата обращения 25.03.2020).
18. 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 г.) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 25.03.2020).
19. Проскурин В. К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов : учебное пособие / В.К. Проскурин. — 2-е изд., доп. и перераб. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 136 с. - ISBN 978-5-16-104112-3. - Текст : электронный. - URL:

- <https://new.znaniium.com/catalog/product/1054437> (дата обращения 25.03.2020).
20. Савиных О.И. Виды собственного капитала предприятия различных организационно-правовых форм / О.И. Савиных // Территория науки. - 2016. - № 6. - С. 134-140.
21. 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)
22. 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).
23. 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.
24. Фаянцева Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. - 2016. - № 3 (84) - С. 84-89.
25. 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/ (дата обращения 25.03.2020).

- 26.Шохина Л.С. Оптимизация структуры заёмного капитала предприятия / Л.С. Шохина, О.В. Брыкина // Финансовый вестник. - 2017. - № 2 (37). - С. 26-33.
- 27.Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 p.
- 28.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.
- 29.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.
- 30.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.
- 31.Oleh Sokil Accounting and Analytical Support for Cost and Value Added Management: The Way to Sustainable Development Облік і фінанси. 2020;(1(87)):59-68 DOI 10.33146/2307-9878-2020-1(87)-59-68.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «Северсталь» на 31.12.2019 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС		на 31 декабря 2019 г.	
		Форма по ОКУД	КОДМ
		Дата (число, месяц, год)	0710001
			31 12 2019
Организация: Публичное акционерное общество «Северсталь»	ИНН	00180217	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	3328000997	
Вид экономической деятельности: производство чугуна, стали и ферросплавов	на ОКЕД 2	34.1	
Организационно-правовая форма/форма собственности	на ОКФС/ОКФС	12347 34	
Публично акционерное общество/иностранная российская собственность	на ОКФС/ОКФС		
Классификация: тыс. руб.	на ОКЕН	384	
Местонахождение (адрес): 162608 Россия, Вологодская обл., г. Череповец ул. Мира, д.30			
Бухгалтерская отчетность подается обязательному аудиту		<input checked="" type="checkbox"/> ДА	<input type="checkbox"/> НЕТ
Наименование аудиторской организации/фирмы, тыс. активов (при наличии) индивидуального аудитора: Акционерное общество «КНИМ»			
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	7702010550
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОСРЮ/ОСРНИИП	0327100125628

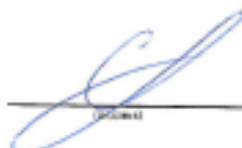
Показатели	Наименование показателей	Ед. изм.	На 31 декабря		
			2019 г.	2018 г.	2017 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
П.1.1	Нематериальные активы	1110	373 148	176 549	105 751
П.1.4	Результаты исследований и разработок	1120	52 155	46 108	28 725
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Смешанные средства	1150	130 590 087	99 075 255	90 534 919
П.2.1	в т.ч. основные средства	11501	87 912 358	81 645 041	70 093 393
П.2.2	незавершенное строительство	11502	42 677 729	17 430 214	20 441 526
	Долговые вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	180 710 167	178 865 639	195 668 661
ПЗ.4.1.3	в т.ч. вложения в другие организации	11701	180 282 484	178 865 639	178 641 613
ПЗ.4.1.3	прочие финансовые вложения	11702	427 683	-	17 027 048
	Отложенные налоговые активы	1180	1 756 574	3 768 453	2 811 446
ПЗ.4.1.4	Прочие внеоборотные активы	1190	20 612 921	10 815 064	9 946 461
	ИТОГО по разделу I	1100	334 095 052	292 747 068	299 095 963
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
П.4.1	Запасы	1210	46 944 673	47 839 255	39 433 840
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 730 250	669 254	5 130 499
	Дебиторская задолженность	1230	46 930 308	37 824 664	32 990 148
	в т.ч.				
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты):	12301	1 076 924	1 090 888	749 236
П.5.1	покупатели и заказчики	123011	618 249	813 774	698 529
П.5.1	авансы выданные	123012	447 444	258 906	17
ПЗ.4.1.7	прочие дебиторы	123013	11 231	18 208	50 690
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты):	12302	45 853 384	36 733 776	32 240 912
П.5.1	покупатели и заказчики	123021	33 929 895	28 857 215	26 983 618
П.5.1	авансы выданные	123022	2 395 410	1 646 087	3 415 776
ПЗ.4.1.7	прочие дебиторы	123023	9 528 079	6 230 474	1 841 518
П.3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	37 244	113	181 779
ПЗ.4.1.1	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	65 680 180	11 152 242	55 224 556
ПЗ.4.1.5	Прочие оборотные активы	1260	648 213	403 605	346 134
	ИТОГО по разделу II	1200	162 970 868	97 889 133	133 306 956
	БАЛАНС	1600	497 065 920	390 636 201	432 402 919

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 в. 2

Наименование показателя		Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
ПЗ 4.1.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 377	8 377	8 377
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
ПЗ 4.1.8	Переоценка внеоборотных активов	1340	5 177 883	5 384 996	5 422 690
ПЗ 4.1.8	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	87 354 182	87 354 182	87 354 182
	Резервный капитал	1360	504	504	504
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	88 092 362	84 008 284	90 695 388
	ИТОГО по разделу III	1300	180 633 308	176 756 343	183 481 141
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
ПЗ 4.1.9	Заемные средства	1410	195 164 310	139 493 095	108 635 373
	Отложенные налоговые обязательства	1420	11 121 368	10 314 161	9 546 463
ПЗ 7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	60 592	7 534	713
	ИТОГО по разделу IV	1400	207 346 270	149 814 790	118 182 549
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
ПЗ 4.1.9	Заемные средства	1510	57 663 177	21 361 764	90 440 639
	Кредиторская задолженность	1520	48 555 268	39 472 696	37 482 263
ПЗ 5.3	в т.ч. поставщики и подрядчики	15201	39 991 801	32 845 284	26 817 362
ПЗ 5.3	авансы полученные	15202	4 352 731	4 233 897	5 622 008
ПЗ 5.3	налоги и сборы	15203	1 774 152	295 913	3 463 716
ПЗ 5.3	взносы во внебюджетные фонды	15204	472 639	424 700	291 560
ПЗ 5.3	персонал	15205	723 898	678 792	669 494
ПЗ 5.3	кредиторы (выплата дохода)	15206	452 770	450 502	328 867
ПЗ 5.3	прочие кредиторы	15207	787 277	543 608	289 256
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
ПЗ 7	Оценочные обязательства	1540	2 864 690	3 216 274	2 790 398
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	3 207	14 334	25 929
	ИТОГО по разделу V	1500	109 086 342	64 065 068	130 739 229
	БАЛАНС	1700	497 065 920	390 636 201	432 402 919

Старший менеджер Управления "Отчетность" специализированной организации - ООО "Северсталь - Центр Единого Сервиса", осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № ФД/128 от 01.10.2019г., по доверенности, удостоверенной нотариусом Ярославского нотариального округа Цветковой С.С. от 29.04.2019 года по реестру № 76/26-н/76-2019-3-916



Д.С. Степанов
(подпись)

* 12 * _____ марта _____ 2020 г.

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2019 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2019 г.

Организация Публичное акционерное общество "Северсталь"
Идентификационный номер налогоплательщика

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

КОДЫ		
0710002	31	12 2019
00186217		
352800597		
24.1		
12247	34	
384		

по ОКПО

ИНН

Вид экономической деятельности производство чугуна, стали и ферросплавов
Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКВЭД 2


Публичное акционерное общество/смешанная российская собственность
Единица измерения: тыс. руб.

по ОКФС/ОКФС

по ОКЕИ

Показатели	Наименование показателя	код	За год	
			20 19 г.	20 18 г.
ПЗ 4.2	Выручка	2110	457 587 902	432 772 547
ПЗ 4.2	Собственность продаж	2120	(349 275 049)	(297 439 116)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	108 312 853	135 333 431
ПЗ 4.2	Коммерческие расходы	2210	(29 670 878)	(21 560 300)
ПЗ 4.2	Управленческие расходы	2220	(15 611 974)	(12 788 450)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	63 030 001	100 984 681
ПЗ 5.2	Доходы от участия в других организациях	2310	56 512 703	63 824 633
	Проценты к получению	2320	98 045	650 508
	Проценты к уплате	2330	(8 209 360)	(6 783 995)
ПЗ 4.2	Прочие доходы	2340	24 574 459	29 702 677
ПЗ 4.2	Прочие расходы	2350	(16 242 221)	(49 948 298)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	119 712 627	138 430 206
ПЗ 4.3	Текущий налог на прибыль	2410	(11 774 711)	(14 417 305)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(8 218 631)	(12 225 432)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(807 207)	(767 698)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 944 850)	1 108 696
	Прочее в т.ч.	2460	545 648	(84 631)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых активов за прошлые периоды	24601	(67 029)	(151 689)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых обязательств за прошлые периоды	24602	-	-
	Пени и штрафы по налогу на прибыль	24603	(3)	(46 033)
	Налог на прибыль прошлых лет (+прибыль/ -убыток)	24604	289 658	73 053
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	24605	323 022	40 038
	Чистая прибыль (убыток)	2400	105 731 507	124 269 268
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	105 731 507	124 269 268
СПРАВОЧНО				
ПЗ 4.1.8	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	126,21	148,34
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	126,21	148,34

Старший менеджер Управления "Отчетность" специализированной организации - ООО "Северсталь - Центр Единого Сервиса", осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № ФД1128 от 01.10.2011г., по договоренности, удостоверенной нотариусом Ярославского областного округа Щетниковой С.С. от 29.04.2019 года по реестру № 76/26-н/76-2019-3-916


(подпись)

Д.С. Степанов
(информация о подписи)

" 12 " _____ марта _____ 2020 г.

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2018 г.


ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2018 г.

			КСДЫ
	Форма по ОКУД		0710002
	Дата (число, месяц, год)		31 12 2018
Организация <u>Публичное акционерное общество "Северсталь"</u>	по ОКПО		00186217
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН		3528000597
Вид экономической деятельности <u>производство чугуна, стали и ферросплавов</u>	по ОКВЭД		24.1
Организационно-правовая форма/форма собственности			
<u>Публичное акционерное общество/смешанная российская собственность.</u>	по ОКФС/ОКФЧ		12247 42
Коды валютности: тыс. руб.			384

Показатели	Наименование показателей	код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
ПЗ 4.2	Выручка	2110	432 772 547	359 530 414
ПЗ 4.2	Собственность продаж	2120	(297 439 116)	(261 234 046)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	135 333 431	98 296 368
ПЗ 4.2	Коммерческие расходы	2210	(21 560 300)	(17 286 680)
ПЗ 4.2	Управленческие расходы	2220	(12 788 450)	(11 745 838)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	100 984 681	69 263 850
ПЗ 5.2	Доходы от участия в других организациях	2310	63 824 633	60 924 386
	Прочие доходы	2320	650 508	4 266 608
	Прочие расходы	2330	(6 783 995)	(9 962 282)
ПЗ 4.2	Прочие доходы	2340	29 702 677	40 047 481
ПЗ 4.2	Прочие расходы	2350	(49 948 298)	(18 499 800)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	138 430 206	146 040 243
ПЗ 4.3	Текущий налог на прибыль	2410	(14 417 305)	(6 541 501)
ПЗ 4.3	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(12 225 432)	(14 395 427)
ПЗ 4.3	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(367 698)	(230 399)
ПЗ 4.3	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 108 696	(8 040 322)
	Прочее в т.ч.	2460	(84 631)	(1 048 766)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых активов за прошлые периоды	24601	(151 689)	(1 146 611)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых обязательств за прошлые периоды	24602	-	-
	Пени и штрафы по налогу на прибыль	24603	(46 053)	8 773
	Налог на прибыль прошлых лет (-прибыль/-убыток)	24604	73 053	158 118
	Перераспределение налога на прибыль внутри КТН	24605	40 038	(69 046)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	124 269 268	130 178 855
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	124 269 268	130 178 855
	СПРАВочно			
ПЗ 4.1.8	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	148,34	155,40
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	148,34	155,40

Менеджер специализированной организации - ООО «Северсталь – Центр Единого Сервиса», осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № Ф/Д/1 128 от 01.10.2011 г., по доверенности, удостоверенной нотариусом Ярославского нотариального округа Цукетовой С.С. от 25.12.2017 года по реестру № 1-1984


 (подпись) **Н.А. Наприенко**
 (директор по финансам)

* 05 * _____ марта _____ 2019 г.