

## Тема: «Аналитические свойства новых форматов финансовых отчетов»

### Необходимость адаптации анализа финансово-экономических показателей к новому формату финансовой отчетности

Финансовая отчетность представляет собой основной источник исходных данных для анализа финансово-экономической деятельности предприятий.

Изменения в положениях, регулирующих бухгалтерский учет, вступившие в силу с 01.01.2020, диктуют необходимость адаптировать порядок анализа учетно-финансовой информации, предоставляемой пользователям в новом формате.

Эта адаптация становится, в настоящий момент, особенно актуальной для руководства предприятий, а также для кредиторов, аудиторов, потенциальных инвесторов, органов власти и многих других субъектов, заинтересованных в принятии адекватных решений по результатам анализа.

Процесс адаптации анализа финансово-экономических показателей к новым форматам финансовых отчетов включает следующие этапы:

- Идентификация новых учетных правил, имеющих прямое влияние на анализ финансово-экономической деятельности предприятий.
- Пересмотр практических способов определения финансово-экономических показателей, то есть корректировка соответствующих формул расчета.
- Уточнение источников данных, необходимых для расчета финансово-экономических показателей по измененным формулам.
- Характеристика воздействия, то есть определение влияния новых учетных правил на величину финансово-экономических показателей по сравнению с уровнем аналогичных показателей, рассчитанных согласно предыдущему формату финансовой отчетности.

Далее осуществление указанных выше этапов будет проиллюстрировано в отношении некоторых наиболее важных финансово-экономических показателей.

### Анализ показателей ликвидности

Коэффициенты ликвидности характеризуют способность предприятия погашать свои текущие обязательства. При расчете этих показателей противопоставляется информация из актива и пассива баланса. Как следствие, недавние изменения формата баланса требуют корректировки способов расчета коэффициентов ликвидности (см. следующую таблицу).

#### Порядок расчета коэффициентов ликвидности

| № п/п | Наименование показателя               | Формула расчета   | Источники информации:<br>баланс – (б)<br>оборотно-сальдовая ведомость – (осв)  |
|-------|---------------------------------------|---|--|
| 1.    | Коэффициент текущей ликвидности       | <u>Оборотные активы</u><br>Текущие обязательства +<br>Текущие оценочные резервы   | стр. 420 (б) / [стр. 820 (б) + Остаток счета 538 (осб)]  |
| 2.    | Коэффициент промежуточной ликвидности | Денежные средства + Текущие финансовые инвестиции +<br>Текущая дебиторская <u>задолженность</u><br>Текущие обязательства +<br>Текущие оценочные резервы | [стр. 410 (б) – Остатки счетов 245 и 246 (осб) + (стр. 400 + стр.300 + стр. 310 + стр. 320 + стр.330 + стр. 340) (б)] / [стр. 820 (б) + Остаток счета 538 (осб)] |
| 3.    | Коэффициент абсолютной ликвидности    | <u>Денежные средства</u><br>Текущие обязательства +<br>Текущие оценочные резервы  | [стр. 410 (б) – Остатки счетов 245 и 246 (осб)] / [стр. 820 (б) + Остаток счета 538 (осб)]   |

Основные новшества в формате баланса, которые имеют существенное влияние на способы расчета коэффициентов ликвидности:

- В элементы активов «Авансы, выданные для долгосрочных нематериальных активов» (стр.040) и «Авансы, выданные для долгосрочных материальных активов» (стр. 120) нового формата баланса включаются не только долгосрочные авансы, но и **текущие** авансы, выданные для приобретения (создания/строительства) долгосрочных нематериальных и материальных активов. Наличие таких текущих авансов уменьшает величину коэффициента текущей ликвидности по сравнению с величиной аналогичного показателя, рассчитанного согласно предыдущему формату баланса.
- В состав пассивов баланса включен дополнительный раздел «F», в котором приводится общая стоимость оценочных резервов, отраженных в учете согласно НСБУ «Собственный капитал и обязательства». Отдельное представление оценочных резервов наряду с долгосрочными обязательствами (раздел «D») и текущими обязательствами (раздел «E»), диктует необходимость корректировки формул расчета коэффициентов ликвидности. Следует отметить, что общая сумма оценочных резервов, отраженная в пассиве баланса, подразделяется по назначению, **независимо от срока использования**. Согласно новым положениям, регламентирующим учет и отчетность, раскрытие информации о классификации оценочных резервов в зависимости от срока использования не требуется ни в пояснительной записке к финансовой отчетности. Таким образом, при наличии существенных долгосрочных оценочных резервов, принятие в расчет общей суммы оценочных резервов может значительно исказить величину коэффициентов ликвидности. Для точного расчета данных показателей в подобных ситуациях необходимо применять данные счетов 426 «Долгосрочные оценочные резервы» и 538 «Текущие оценочные резервы» из оборотно-сальдовой ведомости. Такой подход обеспечит сравнимость коэффициентов ликвидности, рассчитанных как до, так и после изменения формата баланса.
- В отличие от предыдущего формата баланса, новый формат содержит единый элемент оборотных активов «Денежные средства и денежные документы» (стр. 410). В то же время, стоимость денежных документов не должна быть принята в расчет коэффициентов промежуточной и абсолютной ликвидности. Таким образом, при наличии существенных сумм, относящихся к денежным документам, искажается величина указанных показателей. В подобных ситуациях для точного расчета коэффициентов ликвидности из суммы по стр. 410 следует исключить данные об остатках по счетам 245 «Денежные переводы в пути» и 246 «денежные документы» согласно оборотно-сальдовой ведомости.

**Пример 1.** На основании финансовой отчетности предприятия (извлечение из этой отчетности представлено в конце материалов) проанализировать уровень текущей ликвидности. Согласно данным оборотно-сальдовой ведомости, на 01.01.2020 остатки по счетам 426 и 538 составили, соответственно, 1 325 683 леев и 1 313 607 леев. На 31.12.2020 остатки по указанным счетам составили, соответственно, 2 654 947 леев и 2 227 386 леев.

Текущая ликвидность на 31.12.2020 =

Текущая ликвидность на 01.01.2020 =

Коэффициент текущей ликвидности увеличился/снизился с ..... на начало до ..... на конец 2020 года. Эта благоприятная/неблагоприятная тенденция объясняется тем, что темпы роста текущих обязательств и оценочных резервов превышают темпы роста оборотных активов.

По сравнению с диапазоном, рекомендованным в международной практике для текущей ликвидности (2,0–2,5), реальный уровень этой ставки ниже/соответствует/ избыточен. В связи с этим контрагенты оценят уровень риска предоставления финансирования данному предприятию как низкий / нормальный / высокий.

Применение правильной формулы расчета для анализа уровня текущей ликвидности становится особенно важным при проведении **долгосрочных** операций, когда физическое или юридическое лицо, предоставляющее финансирование предприятию, оценивает его способность погашать обязательства, в частности:

- при предоставлении долгосрочных кредитов (займов), когда кредитор (ссудодатель) анализирует текущую ликвидность должника (заемщика)
- при проведении операций финансового лизинга, когда ...
- при выдаче долгосрочных авансов согласно условиям договора на строительство, когда ...
- при выпуске акций, долгосрочных корпоративных облигаций, когда ...

Следует отметить, что в действительности случаи применения коэффициентов ликвидности более многочисленны и разнообразны, чем указанные выше. Например, государственные / муниципальные предприятия и акционерные общества, в которых доля государства превышает 50% уставного капитала, обязаны предоставлять учредителю / акционеру Информацию об анализе финансово-экономических показателей, проверенную и подтвержденную аудитором<sup>1</sup>. Текущая ликвидность указана в приложении к указанному Положению в перечне финансово-экономических показателей.

#### Анализ источников финансирования (пассивов баланса)

Целью анализа источников финансирования является оценка финансовой устойчивости предприятия и оценка его независимости от кредиторов.

Для этого применяется несколько показателей, включая коэффициент соотношения между заемными и собственными источниками, также называемый валовым (общим) уровнем заимствования, финансовым рычагом.

На основе **предыдущего** формата баланса этот показатель определялся по формуле:

$$\text{Коэффициент соотношения между заемными и собственными источниками} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Текущие обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Способ оценки:

**Пример 2.** Адаптировать формулу расчета коэффициента соотношения между заемными и собственными источниками к новому формату баланса. На основании финансовой отчетности предприятия проанализировать уровень и динамику этого показателя в 2020 году

Коэффициент соотношения на 31.12.2020 =

Коэффициент соотношения на 01.01.2020 =

<sup>1</sup> Согласно пунктам 24 и 25 Положения о выборе аудиторских компаний и сроков проведения аудита индивидуальных финансовых отчетов государственных / муниципальных предприятий и акционерных обществ, в которых доля государства превышает 50% уставного капитала, утвержденного РП № 875/2015.

Что касается влияния изменений, внесенных в правила бухгалтерского учета, на анализ финансово-экономических показателей, следует выделить следующие варианты:

- вариант (1) – когда путем пересмотра расчетных формул и применении дополнительных источников информации исключается влияние изменений в бухгалтерском учете на величину анализируемых показателей;
- вариант (2) – когда влияние все равно существует и сопоставимость анализируемых показателей может быть обеспечена за счет ретроактивного применения новых правил бухгалтерского учета.

**Контрольный вопрос:** Какие изменения в бухгалтерском учете из ранее представленных в этой теме относятся к варианту (1), а какие – к варианту (2)?

Ниже приводится краткое изложение сущности еще одного изменения в правилах бухгалтерского учета:

По стр. 070 и стр. 081 баланса отражается, в том числе, стоимость прав пользования земельными участками и зданиями. В случае наличия таких прав, отраженных в учете как нематериальные активы, но представленных в балансе по указанным выше строкам, стоимость земельных участков и зданий будет увеличена по сравнению с аналогичными показателями согласно предыдущему формату финансовой отчетности.

**Контрольный вопрос:** Приведите примеры финансово-экономических показателей, на уровень которых влияет упомянутое изменение бухгалтерского учета.

Кратко охарактеризуйте характер воздействия – показатель, рассчитанный на основе данных финансовой отчетности нового формата, будет иметь увеличенную / уменьшенную величину по сравнению с величиной, рассчитанной согласно предыдущему формату финансовой отчетности

## **Тема: «Анализ рисков в финансово-экономической деятельности предприятий»**

### **Сущность рисков в финансово-экономической деятельности предприятий**

Предпринимательская деятельность всегда подвержена множественным рискам. Под риском подразумевается ...

Риски, с которыми сталкивается предприятие в процессе своей экономической деятельности, очень многообразны.

В их числе, как наиболее важные, выделяются следующие:

- операционный риск – ...
- финансовый риск – ...

### Анализ операционного риска

В экономической теории и хозяйственной практике используется множество показателей для количественного измерения операционного риска, в частности:

- порог рентабельности;
- коэффициент эластичности (отношение темпа изменения прибыли к темпу изменения объема продаж);
- доля постоянных расходов в общей сумме расходов или соотношение постоянных и переменных расходов;
- отношение прибыли к постоянным расходам и др.

Порог рентабельности (точка безубыточности, точка равновесия) представляет собой ...

Для расчета порога рентабельности расходы предприятия подразделяются на две группы:

- **переменные** – изменяются при росте/снижении объема деятельности предприятия – ПМЗ, ЗП произв. рабочих по сдельным расценкам, расходы на внутриваровое перемещение грузов, вспомог. материалы, амортиз. произв. оборудования методом единиц производства, комиссии посредникам в % от объема продаж
- **постоянные** – не зависят от изменений объема деятельности предприятия – повременная ЗП, коммунальные расходы в административных зданиях, амортизация основных средств линейным методом, арендная плата, % за кредит

Если предприятие продает несколько видов продукции/товаров/услуг, то порог рентабельности может быть рассчитан в стоимостном выражении следующим образом

**Порог рентабельности**  
(в стоимостном выражении) =

**Оценка изменения порога рентабельности:** Увеличение порога рентабельности оценивается как благоприятная/неблагоприятная тенденция.

**Пример 3.** Изучить изменение порога рентабельности предприятия в динамике, если доля переменных расходов в общей сумме операционных расходов составляла 68% в предыдущем году и 71% в отчетном году.

### Расчет порога рентабельности

(в лаях)

| Показатели                                  | 2019        | 2020 |
|---|-------------|------|
| 1. Доходы от продаж                         | 756 398 956 |      |
| 2. Себестоимость продаж                     | 471 710 836 |      |
| 3. Расходы на реализацию                    | 19 451 011  |      |
| 4. Административные расходы                 | 196 390 654 |      |
| 5. Прочие расходы операционной деятельности | 14 262 994  |      |
| 6. Всего расходы операционной деятельности  | 701 815 495 |      |
| в том числе:                                |             |      |
| 7. Переменные расходы                       | 477 234 537 |      |
| 8. Постоянные расходы                       | 224 580 958 |      |
| 9. Порог рентабельности                     | 608 455 589 |      |

Порог рентабельности зависит от многих факторов (причин), но прежде всего на него влияет уровень постоянных расходов.

! Чем выше уровень постоянных расходов предприятия, тем выше/ниже его порог рентабельности и тем больше/меньше операционный риск, то есть риск получить убыток при снижении объема продаж.

**Ситуации применения** (когда расчет и анализ порога рентабельности особенно важен):

### Анализ финансового риска

Для характеристики степени финансового риска, которому подвержено предприятие, могут применяться различные показатели, в том числе «финансовый рычаг» («финансовый леверидж», уровень заимствования, коэффициент соотношения между заемными и собственными средствами).

**Оценка** фактических значений показателей финансового рычага осуществляется, исходя из следующих соображений:

Предприятие является состоятельным (платежеспособным) и финансово независимым, если стоимость активов, сформированных за счет собственных источников финансирования, достаточна для погашения всех имеющихся обязательств, то есть:

! Чем выше доля заемного капитала, тем больше затраты предприятия по займам, тем выше финансовый риск.

Финансовый риск становится для предприятия особенно повышенным, если ...

**Ситуации применения** (когда расчет и анализ финансового рычага особенно важен):

Для оценки рациональности привлечения заемных средств, помимо финансового рычага, применяются следующие показатели рентабельности:

**Рентабельность активов** = \_\_\_\_\_

**Рентабельность  
собственного капитала**

=

При анализе этих показателей специалисты руководствуются следующими соображениями:

- если рентабельность активов больше, чем ставка процентов по заемным средствам, то привлечение заемных средств
- если рентабельность активов

Данный анализ, известный как «анализ вариантов (альтернатив) финансирования», проводится до подписания договоров кредита, займа, финансового лизинга.

**Пример 4.** Оценить уровень финансового риска и целесообразность привлечения заемных средств предприятия по сравнению с результатами предыдущего года.

На 01.01.2019 стоимость всех активов составляла 184 613 987 леев, собственного капитала – 95 167 109 леев, долгосрочных кредитов банка – 30 101 008 леев, краткосрочных кредитов банка – 4 982 962 леев и краткосрочных займов – 5 998 863 леев. Согласно данным оборотно-сальдовой ведомости, на 01.01.2019 остатки по счетам 4213 и 5213 составляли, соответственно, 1 946 352 леев и 1 144 872 леев, на 01.01.2020 – 1 375 618 леев и 574 138 леев, а на 31.12.2020 – 708 484 леев и 327 961 леев.

#### Оценка целесообразности привлечения заемных средств

| Показатели   | 2019       | 2020 |
|--|------------|------|
| 1  | 2          | 3    |
| 1.Средняя стоимость собственного капитала, леев                    | 96 400 532 |      |
| 2.Средняя стоимость обязательств, требующих уплаты процентов, леев | 43 170 241 |      |
| 3.Прибыль до налогообложения, леев                                 | 48 748 706 |      |
| 4.Расходы по процентам, леев                                       | 6 660 891  |      |
| 5. Прибыль до налогообложения и выплаты процентов, леев            | 55 409 597 |      |
| 6.Средняя ставка процентов, %                                      | 15,43      |      |
| 7.Чистая прибыль (чистый убыток), леев                             | 43 451 148 |      |
| 8.Рентабельность активов, %  | 39,7       |      |
| 9.Уровень заимствования, коэфф.                                    | 0,4478     |      |
| 10.Рентабельность собственного капитала, %                         | 45,07      |      |

**БАЛАНС**  
на 31 декабря 2020 года

| №         | Актив   | Код стр. | Остаток на               |                         |
|-----------|---|----------|--------------------------|-------------------------|
|           |   |          | начало отчетного периода | конец отчетного периода |
| 1         | 2   | 3        | 4                        | 5                       |
| <b>A.</b> | <b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>   |          |                          |                         |
|           | <b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>  |          |                          |                         |
|           | <b>I. Нематериальные активы</b>   | 010      |                          |                         |
|           | 1. Незавершенные нематериальные активы  | 020      | 2 033 396                | 1 822 121               |
|           | 2. Нематериальные активы в эксплуатации, всего  | 021      | 1 431 635                | 1 412 344               |
|           | в том числе:  | 022      |                          |                         |
|           | 2.1. концессии, лицензии и марки  |          | 27 495                   |                         |
|           | 2.2. авторские права и охранные документы   | 023      | 547 820                  | 409 777                 |
|           | 2.3. информационные программы   | 024      | 26 446                   |                         |
|           | 2.4. прочие нематериальные активы   | 030      |                          |                         |
|           | 3. Гудвилл  | 040      | 24 251                   | 60 302                  |
|           | 4. Авансы, выданные для нематериальных активов  | 050      | <b>2 057 647</b>         | <b>1 882 423</b>        |
|           | <b>Всего долгосрочные нематериальные активы (стр.010 + стр.020 + стр.030 + стр.040)</b>                             |          |                          |                         |
|           | <b>II. Долгосрочные материальные активы</b>   | 060      | 3 288 530                | 3 910 034               |
|           | 2. Земельные участки  | 070      | 3 628 193                | 3 820 887               |
|           | 3. Основные средства, всего   | 080      | 79 885 053               | 70 718 652              |
|           | в том числе:  |          |                          |                         |
|           | 3.1. здания   | 081      | 25 713 028               | 22 953 550              |
|           | 3.2. специальные сооружения   | 082      | 6 421 816                | 6 265 771               |
|           | 3.2. машины, оборудование и технические установки   | 083      | 37 241 284               | 34 345 474              |
|           | 3.3. транспортные средства  | 084      | 8 414 776                | 5 914 265               |
|           | 3.4. инвентарь и мебель   | 085      | 816 906                  | 244 383                 |
|           | 3.5. прочие основные средства   | 086      | 1 277 243                | 995 209                 |
|           | 4. Минеральные ресурсы  | 090      |                          |                         |
|           | 5. Долгосрочные биологические активы  | 100      |                          |                         |
|           | 6. Инвестиционная недвижимость  | 110      |                          | 1 344 422               |
|           | 7. Авансы, выданные для долгосрочных материальных активов   | 120      | 926 197                  | 127 006                 |
|           | <b>Всего долгосрочные материальные активы (стр.060 + стр.070 + стр.080 + стр.090 + стр.100 + стр.110 + стр.120)</b> | 130      | <b>87 727 973</b>        | <b>79 921 001</b>       |
|           | <b>III. Investiții financiare pe termen lung</b>  |          |                          |                         |
|           | <b>III. Долгосрочные финансовые инвестиции</b>  | 140      |                          |                         |
|           | 1. Долгосрочные финансовые инвестиции в неаффилированные стороны  | 150      | 186 310                  | 186 310                 |
|           | 2. Долгосрочные финансовые инвестиции в аффилированные стороны, всего   | 151      | 61 950                   | 61 950                  |
|           | в том числе:  | 152      |                          |                         |
|           | 2.1. акции и доли участия в аффилированных субъектах  |          |                          |                         |
|           | 2.2. займы, предоставленные аффилированным субъектам  | 153      | 124 360                  | 124 360                 |
|           | 2.3. предоставленные займы, относящиеся к интересам участия   | 154      |                          |                         |
|           | 2.4. прочие финансовые инвестиции   | 160      | <b>186 310</b>           | <b>186 310</b>          |
|           | <b>Всего долгосрочные финансовые инвестиции (стр.140 + стр.150)</b>   |          |                          |                         |
|           | <b>IV. Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие долгосрочные активы</b>                                      | 170      |                          |                         |
|           | 1. Долгосрочная коммерческая дебиторская задолженность  | 180      |                          |                         |
|           | 2. Долгосрочная дебиторская задолженность аффилированных сторон   | 181      |                          |                         |
|           | в том числе: дебиторская задолженность, относящаяся к интересам участия   | 190      |                          |                         |
|           | 3. Прочая долгосрочная дебиторская задолженность  | 200      | 159 864                  | 167 272                 |



|           |  |     |                    |                    |
|-----------|--|-----|--------------------|--------------------|
|           | 4. Долгосрочные расходы будущих периодов   | 210 |                    |                    |
|           | 5. Прочие долгосрочные активы  | 220 | 159 864            | 167 272            |
|           | <b>Всего долгосрочная дебиторская задолженность и прочие долгосрочные активы (стр.170 + стр.180 + стр.190 + стр.200 + стр.210)</b>             | 230 | <b>90 131 794</b>  | <b>82 157 006</b>  |
| <b>В.</b> | <b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |     |                    |                    |
|           | <b>I. Запасы</b>   |     |                    |                    |
|           | 1. Материалы и малоценные и быстроизнашивающиеся предметы  | 240 | 24 755 716         | 39 555 770         |
|           | 2. Оборотные биологические активы  | 250 |                    |                    |
|           | 3. Незавершенное производство  | 260 |                    |                    |
|           | 4. Продукция и товары  | 270 | 18 903 155         | 11 645 097         |
|           | 5. Авансы, выданные для запасов  | 280 | 539 248            | 2 155 424          |
|           | <b>Всего запасы (стр.240 + стр.250 + стр.260 + стр.270 + стр.280)</b>  | 290 | <b>44 198 119</b>  | <b>53 356 291</b>  |
|           | <b>II. Текущая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы</b>   |     |                    |                    |
|           | 1. Текущая коммерческая дебиторская задолженность  | 300 | 47 328 855         | 169 036 927        |
|           | 2. Текущая дебиторская задолженность аффилированных сторон   | 310 |                    |                    |
|           | в том числе: дебиторская задолженность, относящаяся к интересам участия  | 311 |                    |                    |
|           | 3. Дебиторская задолженность бюджета   | 320 | 151 360            | 530 940            |
|           | 4. Дебиторская задолженность персонала   | 330 | 205 786            | 203 033            |
|           | 5. Прочая текущая дебиторская задолженность  | 340 | 3 004 009          | 649 387            |
|           | 6. Текущие расходы будущих периодов  | 350 | 54 745             | 187 332            |
|           | 7. Прочие оборотные активы   | 360 | 18 500             | 311 007            |
|           | <b>Всего текущая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (стр.300 + стр.310 + стр.320 + стр.330 + стр.340 + стр.350 + стр.360)</b> | 370 | <b>50 763 255</b>  | <b>170 918 626</b> |
|           | <b>III. Текущие финансовые инвестиции</b>  |     |                    |                    |
|           | 1. Текущие финансовые инвестиции в неаффилированные стороны  | 380 |                    | 993 319            |
|           | 2. Текущие финансовые инвестиции в аффилированные стороны, всего   | 390 |                    |                    |
|           | в том числе:   |     |                    |                    |
|           | 2.1. акции и доли участия в аффилированных субъектах   | 391 |                    |                    |
|           | 2.2. займы, предоставленные аффилированным субъектам   | 392 |                    |                    |
|           | 2.3. предоставленные займы, относящиеся к интересам участия  | 393 |                    |                    |
|           | 2.4. прочие финансовые инвестиции в аффилированные стороны   | 394 |                    |                    |
|           | <b>Всего текущие финансовые инвестиции (стр.380 + стр. 390)</b>  | 400 |                    | <b>993 319</b>     |
|           | <b>IV. Денежные средства и денежные документы</b>  | 410 | <b>1 987 665</b>   | <b>15 972 602</b>  |
|           | <b>ВСЕГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ (стр.290 + стр.370 + стр.400 + стр.410)</b>  | 420 | <b>96 949 039</b>  | <b>241 240 838</b> |
|           | <b>ВСЕГО АКТИВЫ (стр. 230 + стр. 420)</b>  | 430 | <b>187 080 833</b> | <b>323 397 844</b> |

| №         | Пассив   | Код стр. | Остаток на               |                         |
|-----------|--|----------|--------------------------|-------------------------|
|           |  |          | начало отчетного периода | конец отчетного периода |
| 1         | 2  | 3        | 4                        | 5                       |
| <b>С.</b> | <b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>   |          |                          |                         |
|           | <b>I. Уставный и незарегистрированный капитал</b>  |          |                          |                         |
|           | 1. Уставный капитал  | 440      | 11 924 350               | 11 924 350              |
|           | 2. Неоплаченный капитал  | 450      |                          |                         |
|           | 3. Незарегистрированный капитал  | 460      |                          | 1 447 280               |
|           | 4. Изъятый капитал   | 470      |                          |                         |
|           | 5. Имущество, полученное от государства с правом собственности   | 480      |                          |                         |
|           | <b>Всего уставный и незарегистрированный капитал (стр.440 + стр.450 + стр.460 + стр.470 + стр.480)</b> | 490      | <b>11 924 350</b>        | <b>13 371 630</b>       |

|           |  |     |                   |                    |
|-----------|--|-----|-------------------|--------------------|
|           | <b>II. Премии капитала</b>   | 500 | <b>354 000</b>    | <b>284 840</b>     |
|           | <b>III. Резервы</b>  |     |                   |                    |
|           | 1. Резервный капитал   | 510 | 1 192 430         | 1 192 430          |
|           | 2. Уставные резервы  | 520 | 419 570           | 419 570            |
|           | 3. Прочие резервы  | 530 | 236 000           | 193 755            |
|           | <b>Всего резервы (стр.510 + стр.520 + стр.530)</b>   | 540 | <b>1 848 000</b>  | <b>1 805 755</b>   |
|           | <b>IV. Прибыль (убыток)</b>  |     |                   |                    |
|           | 1. Поправки результатов прошлых лет  | 550 |                   | (26 180)           |
|           | 2. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет  | 560 | 80 582 919        | 78 009 223         |
|           | 3. Чистая прибыль (чистый убыток) отчетного периода  | 570 |                   | 40 788 784         |
|           | 4. Использованная прибыль отчетного периода  | 580 |                   | (531 000)          |
|           | <b>Всего прибыль (убыток) (стр.550 + стр.560 + стр.570 + стр.580)</b>  | 590 | <b>80 582 919</b> | <b>118 240 827</b> |
|           | <b>V. Резервы от переоценки</b>  | 600 | <b>2 924 686</b>  | <b>2 956 661</b>   |
|           | <b>VI. Прочие элементы собственного капитала</b>   | 610 |                   |                    |
|           | <b>ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (стр.490 + стр.500 + стр.540 + стр.590 + стр.600 + стр.610)</b>   | 620 | <b>97 633 955</b> | <b>136 659 713</b> |
| <b>D.</b> | <b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |     |                   |                    |
|           | 1. Долгосрочные кредиты банков   | 630 | 30 166 014        | 17 299 181         |
|           | 2. Долгосрочные займы  | 640 |                   |                    |
|           | в том числе:   |     |                   |                    |
|           | 2.1. займы по выпущенным облигациям  | 641 |                   |                    |
|           | в том числе: займы по выпущенным конвертируемым облигациям   | 642 |                   |                    |
|           | 2.2. прочие долгосрочные займы   | 643 |                   |                    |
|           | 3. Долгосрочные коммерческие обязательства   | 650 | 2 610 580         | 1 148 087          |
|           | 4. Долгосрочные обязательства перед аффилированными сторонами  | 660 |                   |                    |
|           | в том числе: обязательства, связанные с интересами участия   | 661 |                   |                    |
|           | 5. Долгосрочные авансы, полученные   | 670 |                   |                    |
|           | 6. Долгосрочные доходы будущих периодов  | 680 |                   | 300 821            |
|           | 7. Прочие долгосрочные обязательства   | 690 | 186 310           | 186 310            |
|           | <b>ВСЕГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (стр.630 + стр.640 + стр.650 + стр.660 + стр.670 + стр.680 + стр.690)</b>                                    | 700 | <b>32 962 904</b> | <b>18 934 399</b>  |
| <b>E.</b> | <b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |     |                   |                    |
|           | 1. Краткосрочные кредиты банков  | 710 | 4 170 619         | 9 944 043          |
|           | 2. Краткосрочные займы, всего  | 720 | 5 913 771         | 6 546 254          |
|           | в том числе:   |     |                   |                    |
|           | 2.1. займы по выпущенным облигациям  | 721 |                   |                    |
|           | в том числе: займы по выпущенным конвертируемым облигациям   | 722 |                   |                    |
|           | 2.2. прочие краткосрочные займы  | 723 | 5 913 771         | 6 546 254          |
|           | 3. Текущие коммерческие обязательства  | 730 | 29 949 791        | 125 227 294        |
|           | 4. Текущие обязательства перед аффилированными сторонами   | 740 |                   |                    |
|           | в том числе: обязательства, связанные с интересами участия   | 741 |                   |                    |
|           | 5. Текущие авансы, полученные  | 750 | 848 177           | 9 334 066          |
|           | 6. Обязательства перед персоналом  | 760 | 3 754 309         | 3 029 655          |
|           | 7. Обязательства по социальному и медицинскому страхованию   | 770 | 1 066 748         | 950 273            |
|           | 8. Обязательства перед бюджетом  | 780 | 5 320 365         | 4 163 059          |
|           | 9. Обязательства перед собственниками  | 790 | 0                 | 531 000            |
|           | 10. Текущие доходы будущих периодов  | 800 | 0                 | 137 567            |
|           | 11. Прочие текущие обязательства   | 810 | 2 820 904         | 3 058 188          |
|           | <b>ВСЕГО ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (стр.710 + стр.720 + стр.730 + стр.740 + стр.750 + стр.760 + стр.770 + стр.780 + стр.790 + стр.800 + стр.810)</b> | 820 | <b>53 844 684</b> | <b>162 921 399</b> |
| <b>F.</b> | <b>ОЦЕНОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ</b>   |     |                   |                    |
|           | 1. Оценочные резервы по вознаграждениям работникам   | 830 | 224 554           | 498 779            |
|           | 2. Оценочные резервы по гарантиям, предоставленным покупателям/клиентам  | 840 | 2 121 698         | 4 040 431          |
|           | 3. Оценочные резервы по налогам  | 850 |                   |                    |
|           | 4. Прочие оценочные резервы  | 860 | 293 038           | 343 123            |

|  |  |     |                    |                    |
|--|--|-----|--------------------|--------------------|
|  | <b>ВСЕГО ОЦЕНОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ</b> (стр.830 + стр.840 + стр.850 + стр.860) | 870 | <b>2 639 290</b>   | <b>4 882 333</b>   |
|  | <b>ВСЕГО ПАССИВЫ</b> (стр.620 + стр.700 + стр.820 + стр.870)           | 880 | <b>187 080 833</b> | <b>323 397 844</b> |

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ**  
с 1 января по 31 декабря 2020

| Показатели  | Код стр. | Отчетный период    |                    |
|---|----------|--------------------|--------------------|
|   |          | предыдущий         | предыдущий         |
| 1   | 2        | 3                  | 4                  |
| <b>Доходы от продаж, всего</b>  | 010      | <b>756 398 956</b> | <b>888 951 388</b> |
| в том числе:  |          |                    |                    |
| доходы от реализации продукции и товаров  | 011      | 753 490 735        | 886 193 684        |
| доходы от оказания услуг и выполнения работ   | 012      | 2 881 831          | 2 732 570          |
| доходы по договорам на строительство  | 013      |                    |                    |
| доходы по договорам лизинга   | 014      | 26 390             | 25 134             |
| доходы по договорам микрофинансирования   | 015      |                    |                    |
| прочие доходы от продаж   | 016      |                    |                    |
| <b>Себестоимость продаж, всего</b>  | 020      | <b>471 710 836</b> | <b>617 819 845</b> |
| в том числе   |          |                    |                    |
| балансовая стоимость проданной продукции и товаров  | 021      | 469 024 192        | 615 261 137        |
| себестоимость оказанных услуг и выполненных работ для третьих лиц   | 022      | 2 663 850          | 2 537 000          |
| затраты по договорам на строительство   | 023      |                    |                    |
| затраты по договорам лизинга  | 024      | 22 794             | 21 708             |
| затраты по договорам микрофинансирования  | 025      |                    |                    |
| прочие затраты, связанные с продажами   | 026      |                    |                    |
| <b>Валовая прибыль (валовой убыток) (стр.010 – стр.020)</b>   | 030      | <b>284 688 120</b> | <b>271 131 543</b> |
| Прочие доходы от операционной деятельности  | 040      | 4 601 301          | 4 382 192          |
| Расходы на реализацию   | 050      | 19 451 011         | 18 524 773         |
| Административные расходы  | 060      | 196 390 654        | 187 038 719        |
| Прочие расходы операционной деятельности  | 070      | 14 262 994         | 13 583 804         |
| <b>Результат от операционной деятельности: прибыль (убыток) (стр.030 + стр.040 – стр.050 – стр.060 – стр.070)</b> | 080      | <b>59 184 762</b>  | <b>56 366 439</b>  |
| Финансовые доходы, всего  | 090      | <b>2 435 760</b>   | <b>2 319 771</b>   |
| в том числе:  |          |                    |                    |
| доходы от интересов участия   | 091      |                    | 339 673            |
| включая: доходы, полученные от аффилированных сторон  | 092      |                    |                    |
| доходы от процентов:  | 093      |                    |                    |
| включая: доходы, полученные от аффилированных сторон  | 094      |                    |                    |
| доходы от прочей долгосрочной финансовой деятельности   | 095      |                    |                    |
| включая: доходы, полученные от аффилированных сторон  | 096      |                    |                    |
| доходы от корректировок стоимости долгосрочных и текущих финансовых инвестиций                                    | 097      |                    |                    |
| доходы от выбытия финансовых инвестиций   | 098      |                    |                    |
| доходы от курсовых валютных и суммовых разниц   | 099      | 2 435 760          | 1 980 098          |
| Финансовые расходы, всего   | 100      | <b>13 321 782</b>  | <b>11 481 478</b>  |
| в том числе:  |          |                    |                    |
| расходы по процентам  | 101      | 6 660 891          | 5 959 316          |
| включая: расходы, связанные с аффилированными сторонами   | 102      |                    |                    |
| расходы от корректировок стоимости долгосрочных и текущих финансовых инвестиций                                   | 103      | 45 062             | 41 802             |

|   |     |                     |                    |
|---|-----|---------------------|--------------------|
| расходы от выбытия финансовых инвестиций  | 104 |                     |                    |
| расходы от курсовых валютных и суммовых разниц  | 105 | 6 615 829           | 5 480 360          |
| <b>Результат: финансовая прибыль (убыток)</b><br>(стр.090 – стр.100)  | 110 | <b>(10 886 022)</b> | <b>(9 161 707)</b> |
| Доходы, связанные с долгосрочными активами и чрезвычайные доходы  | 120 | 788 029             | 731 010            |
| Расходы, связанные с долгосрочными активами и чрезвычайные расходы  | 130 | 338 063             | 313 602            |
| <b>Результат от операций с долгосрочными активами и чрезвычайных операций: прибыль (убыток)</b> (стр.120 – стр.130) | 140 | <b>449 966</b>      | <b>417 408</b>     |
| <b>Результат от прочих видов деятельности: прибыль (убыток)</b> (стр.110 + стр.140)                                 | 150 | <b>(10 436 056)</b> | <b>(8 744 299)</b> |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b> (стр.080 + стр.150)  | 160 | <b>48 748 706</b>   | <b>47 622 140</b>  |
| Расходы по подоходному налогу   | 170 | 5 297 558           | 6 833 356          |
| <b>Чистая прибыль (чистый убыток) отчетного периода</b><br>(стр.160 – стр.170)                                      | 180 | <b>43 451 148</b>   | <b>40 788 784</b>  |