

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования

«Южно–Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)

Высшая школа экономики и управления  
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, заместитель  
директора ООО «ЦКБУ-1»  
\_\_\_\_\_ Л.М. Табатадзе  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой,  
д.э.н., профессор  
\_\_\_\_\_ И.И. Просвирина  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.

Финансовый анализ в сравнении РСБУ и МСФО (по материалам ООО «Эрнст  
энд Янг»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ  
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ–38.03.01.2019.193.ВКР

Руководитель ВКР, доцент

\_\_\_\_\_ Е.А. Гончар  
\_\_\_\_\_ 2019 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ–443

\_\_\_\_\_ Н.В. Хоряков  
\_\_\_\_\_ 2019 г.

Нормоконтролер, доцент

\_\_\_\_\_ Л.А. Ширшикова  
\_\_\_\_\_ 2019 г.

Челябинск 2019

## РЕФЕРАТ

Хоряков Н.В. Финансовый анализ в сравнении РСБУ и МСФО (по материалам ООО «Эрнст энд Янг»). – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ–; №, 2018. – 117 с., 62 табл., библиографический список – 53 наименования.

Объект исследования – публичное акционерное общество «Уралкалий».

Предмет исследования – сравнение показателей проведенного финансового анализа ПАО «Уралкалий» по РСБУ и МСФО (материал предоставлен ООО «Эрнст энд Янг»).

Цель исследования – разработка рекомендаций по улучшению финансового положения ПАО «Уралкалий» на основе проведенного финансового анализа по РСБУ и МСФО.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех разделов. В первом разделе представлена методика проведения финансового анализа. Во втором разделе проведен финансовый анализ ПАО «Уралкалий» в сравнении РСБУ, МСФО. В третьем разделе разработаны рекомендации по улучшению финансового положения предприятия ПАО «Уралкалий».

Результаты исследования. На основе проведенного анализа были предложены четыре направления совершенствования ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «Уралкалий»: уменьшение валютного долга организации; увеличение операционных показателей; расширение рынка сбыта; совершенствование управления рисками. Внедрение этих предложений значительно улучшит ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость компании.

Для компании на данный момент важно улучшить свою финансовую устойчивость и ликвидность, тем самым необходимо и дальше придерживаться стратегии поддержания низкой себестоимости и выплаты долга взамен выплаты дивидендов.

Результаты работы могут быть использованы в ПАО «Уралкалий» для улучшения ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	9
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ОСОБЕННОСТИ В МСФО .....	11
1.1 ТЕОРИЯ И МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО РСБУ .....	11
1.2 ОСОБЕННОСТИ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО, ВЛИЯЮЩИЕ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ.....	27
ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ ОДИН .....	32
2 ПРАКТИКА ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В СРАВНЕНИИ РСБУ И МСФО.....	33
2.1 ОРГАНИЗАЦИОННО–ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПАО «УРАЛКАЛИЙ».....	33
2.2 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ПО РСБУ И МСФО .....	34
2.3 КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ПО РСБУ .....	41
2.4 АНАЛИЗ ДИНАМИКИ И СТРУКТУРЫ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ПО РСБУ.....	48
2.5 КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ПО МСФО .....	59
2.6 АНАЛИЗ ДИНАМИКИ И СТРУКТУРЫ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ПО МСФО .....	64
2.7 СРАВНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ПО РСБУ И МСФО.....	77
ВЫВОД ПО РАЗДЕЛУ ДВА.....	90
3 ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПАО «УРАЛКАЛИЙ».....	92

ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ ТРИ.....	98
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	100
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	102
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	108
ПРИЛОЖЕНИЕ А. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА .....	108
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА .....	110
ПРИЛОЖЕНИЕ В. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА.....	111
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА .....	114
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА .....	115
ПРИЛОЖЕНИЕ Е. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА .....	116

## ВВЕДЕНИЕ

Проблема выживания хозяйствующего субъекта является одно из наиболее актуальных проблем в современной экономической науке. Именно поэтому важнейшей задачей остается приобретения навыка "экономического чтения" финансовой отчетности различными участниками экономического процесса. Основным инструментом, позволяющим справиться с существующей проблемой, является финансовый анализ.

Актуальность представленной в исследовании темы заключается в том, что оценка финансового положения, на основе проведенного финансового анализа, занимает центральное место в комплексной оценке деятельности предприятия, так как позволяет наиболее полно охарактеризовать имущественное положение предприятия на дату составления отчетности.

Предметом исследования является сравнение показателей проведенного финансового анализа ПАО «Уралкалий» по РСБУ и МСФО (материал предоставлен ООО «Эрнст энд Янг»).

Объект исследования – публичное акционерное общество «Уралкалий».

Период исследования – 2016–2018 г.

Целью представленного исследования является разработка рекомендаций по улучшению финансового положения ПАО «Уралкалий» на основе проведенного финансового анализа по РСБУ и МСФО.

Для достижения цели в работе поставлены следующие задачи:

- 1) Рассмотреть теоретические аспекты проведения финансового анализа предприятия;
- 2) Провести финансовый анализ ПАО «Уралкалий» в сравнении РСБУ и МСФО;
- 3) Определить направления улучшения финансового положения ПАО «Уралкалий».

В работе применялись методы бухгалтерского учета, аналитические методы, в том числе сравнительная характеристика, экономические методы анализа, методы финансового анализа.

При написании работы была использована теоретическая литература отечественных авторов, нормативные документы, периодические издания по бухгалтерскому учету и анализу. Также исходными данными для написания выпускной работы являлись регистры синтетического и аналитического учета, первичные документы, используемые на предприятии, отчетность ПАО «Уралкалий» за 2016 – 2018 гг.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ОСОБЕННОСТИ В МСФО

## 1.1 Теория и методика проведения финансового анализа предприятия по РСБУ

Согласно автору Файдушенко В. А. [28, с. 8], экономический анализ, в зависимости от степени доступа к информационной системе предприятия, разделяют на два вида:

- 1) Управленческий анализ;
- 2) Финансовый анализ

Управленческий анализ является комплексным анализом внутренних ресурсов и внешних возможностей, направленный на оценку текущего состояния бизнеса, его сильных и слабых сторон, обнаружение стратегических проблем.

Финансовый анализ представляет собой совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую перспективу.(1)

Финансовый анализ (как показано на рисунке 1.1) – более широкое понятие, так как оно включает анализ финансового состояния и анализ эффективности использования ресурсов предприятия, себестоимости его продукции, ассортиментной политики, а также анализ других направлений деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния – это комплексное понятие, которое характеризуется системой финансовых показателей, оценивающих его платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, финансовые результаты и рентабельность работы организации, а также ее инвестиционную активность.

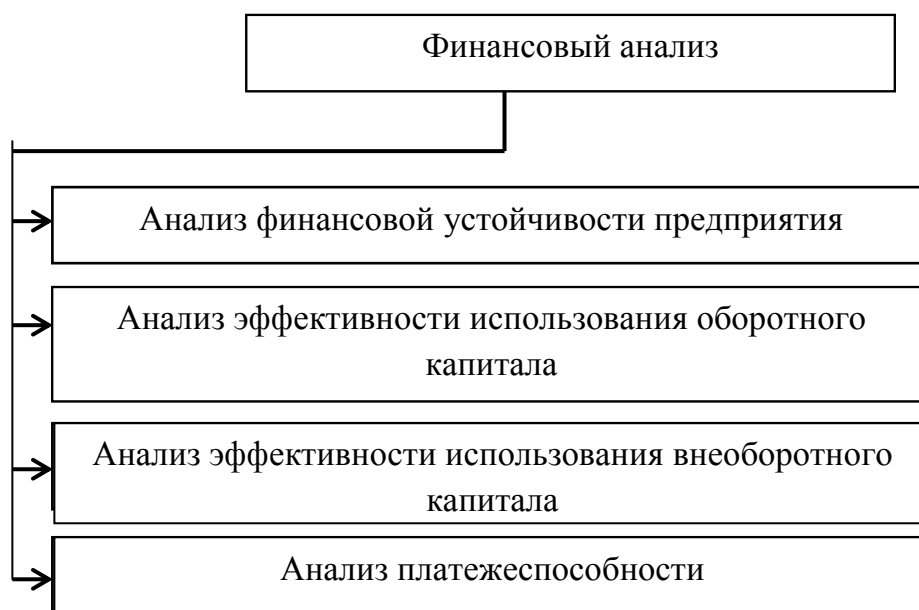


Рисунок 1.1 – Направления анализа финансового состояния предприятия в соответствии с Приказом ФСФО № 16 от 23.01.2001 г. [2]

Финансовое состояние предприятия характеризуется:

- 1 Платежеспособностью;
- 2 Прибыльностью;
- 3 Эффективностью использования активов и собственного капитала;
- 4 Ликвидностью [49].

Различают внешний и внутренний анализ финансового состояния.

Внутренний анализ осуществляется с целью оптимизации структуры баланса, оценки ликвидности и платежеспособности, выбора источника финансирования и привлечения инвестиций.

Внешний анализ с целью оценки инвестиционной привлекательности компании, кредитоспособности и надежности компании как бизнес–партнера.

Под предметом финансового анализа необходимо понимать финансовое состояние предприятия, позволяющее оценить текущее финансовое положение и изменения, происходящие в финансовых показателях предприятия.

Объектом финансового анализа являются финансово–хозяйственная деятельность организации.



В настоящее время финансовая (бухгалтерская) отчетность организации формируется с учетом современных стандартов в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402–ФЗ [1].

Одним из наиболее важных аспектов финансового анализа предприятия, проводимого по данным бухгалтерского баланса, является оценка ликвидности и платежеспособности.

Необходимость в этом обусловлена тем, что в процессе осуществления текущей деятельности стоят вопросы в привлечении заемного капитала без существенного ухудшения положения фирмы, связанная в утрате способности платить по своим обязательствам. Это грозит сложностью с привлечением новых заемных средств и утрате репутации.

При этом надо заметить, что само понятие «ликвидность» отождествляется с понятием "платежеспособность", что не является совсем правильным. Согласно Иванову В.В [55], ликвидность характеризует потенциальную способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам, а понятие платежеспособность – реальную возможность выполнять свои обязательства. Таким образом, платежеспособность рассматривается через призму наличия у компании денежных средств и их эквивалентов для расчетов по своим обязательствам в каждый рассматриваемый период времени, а ликвидность определяется как разность между текущими активами и текущими пассивами.

В отличие от инерционной и достаточно устойчивой ликвидности платежеспособность динамична, может меняться в любую сторону. Организация может быть ликвидной, но неплатежеспособной, и наоборот.

Таким образом, под ликвидностью следует понимать способность предприятия погашать обязательства. Платежеспособность должна рассматриваться как понятие более конкретное и характеризовать способность предприятия своевременно погашать свои обязательства.

В литературе по экономическому анализу принято также выделять в отдельную категорию ликвидность баланса. Традиционно ее определяют

следующим образом: степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств [32]. Эта степень зависит от того, насколько величина имеющихся платежных средств (денежных средств и дебиторской задолженности) соответствует величине краткосрочных долговых обязательств; в свою очередь указанная степень определяет платежеспособность и ликвидность предприятия.

Оценить степень покрытия обязательств организации ее активами можно только при проведении анализа ликвидности баланса, типовая методика которого широко представлена в литературе. Однако уже на первом этапе анализа предстоит столкнуться с определенными сложностями.

Актив и пассив баланса должны быть разбиты на 8 групп, или агрегатов (по 4 в каждом разделе): активы группируются по степени ликвидности и располагаются в порядке ее убывания; пассивы группируются по срокам погашения обязательств и располагаются в порядке их возрастания.

В таблице 1.1 представлено пять вариантов состава групп активов и пассивов.

Таблица 1.1 – Различия по составу групп активов и пассивов

Группы активов и пассивов	Авторы				
	М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова [35]	Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова [38]	М.В. Мельник, В.Г. Когденко [22, 41]	Г.В. Савицкая [26]	А.Д. Шеремет [34]
<b>АКТИВ БАЛАНСА</b>					
А1 (наиболее ликвидные активы)	Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения	Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения	Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения	Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения	Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения
А2 (быстрореализуемые активы)	Краткосрочная дебиторская задолженность Прочие оборотные активы	Краткосрочная дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность краткосрочная и долгосрочная	Товары отгруженные Краткосрочная дебиторская задолженность НДС по приобретенным ценностям	Краткосрочная дебиторская задолженность Прочие оборотные активы
А3 (медленно реализуемые активы)	Запасы (кроме Неликвидных запасов сырья, материалов, готовой продукции) НДС по приобретенным ценностям	Запасы НДС по приобретенным ценностям Долгосрочная дебиторская задолженность Прочие оборотные активы	Запасы НДС по приобретенным ценностям	Производственные запасы, Незавершенное производство, готовая продукция	Запасы за вычетом расходов будущих периодов, Доходные вложения в материальные ценности, Долгосрочные финансовые вложения за вычетом вложений в уставные капиталы других организаций

Группы активов и пассивов	Авторы				
	М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова	Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова	М.В. Мельник, В.Г. Когденко	Г.В. Савицкая	А.Д. Шеремет
А4 (трудно реализуемые активы)	Внеоборотные активы Долгосрочная дебиторская задолженность, неликвидные запасы сырья, материалов, готовой продукции, Просроченная и сомнительная дебиторская задолженность	Внеоборотные активы	Внеоборотные активы	Внеоборотные активы Расходы будущих периодов Долгосрочная дебиторская задолженность	Статьи раздела «Внеоборотные активы», За исключением отнесенных в предыдущую группу Расходы будущих периодов Вложения в уставные капиталы других организаций (из статьи «Долгосрочные финансовые вложения»)
<b>ПАССИВ БАЛАНСА</b>					
П1 (наиболее срочные обязательства)	Кредиторская задолженность Задолженность участникам по выплате доходов, просроченная задолженность по кредитам и займам	Кредиторская задолженность	Кредиторская задолженность Задолженность участникам по выплате доходов, резервы предстоящих расходов, доходы будущих периодов, прочие краткосрочные обязательства	Кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, просроченные платежи	Кредиторская задолженность Задолженность участникам по выплате доходов Прочие краткосрочные обязательства Ссуды, не погашенные в срок

Группы активов и пассивов	Авторы				
	М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова	Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова	М.В. Мельник, В.Г. Когденко	Г.В. Савицкая	А.Д. Шеремет
П2 (среднесрочные обязательства)	Краткосрочные кредиты и займы (кроме просроченных) Резервы предстоящих расходов, Прочие краткосрочные обязательства	Краткосрочные кредиты и займы, задолженность участникам по выплате доходов, Прочие краткосрочные обязательства	Краткосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и заемные средства
П3 (долгосрочные пассивы)	Долгосрочные кредиты, займы и другие обязательства	Долгосрочные обязательства Доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей	Долгосрочные обязательства	Долгосрочные кредиты банка и займы	Долгосрочные кредиты и Заемные средства за вычетом ссуд, не погашенных в срок
П4 (постоянные (бессрочные) пассивы)	Собственный капитал Доходы будущих периодов	Капитал и резервы	Капитал и резервы	Собственный (акционерный) капитал	Собственные средства Доходы будущих периодов

Суть подхода к анализу ликвидности баланса представляется четырьмя соотношениями активов с пассивами (таблица 1.2). Эта методика в большей степени отражает интересы кредиторов (иллюстрирует способности организации ответить по своим обязательствам).

Таблица 1.2 – Анализ ликвидности баланса (имущественный подход)

Актив баланса	Соотношение	Пассив баланса	Излишек/ Дефицит
A4	A4<П4	П4	П4–А4
A3	A3>П3	П3	A3–П3
A2	A2>П2	П2	A2–П2
A1	A1>П1	П1	A1–П1

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполняются следующие соотношения (таблица 1.2).

Одной из заключительных процедур анализа является определение величины собственных оборотных средств (СОС), являющейся абсолютным показателем ликвидности и платежеспособности. Этот показатель играет главную роль в обеспечении текущей финансовой стабильности [50]. Величина СОС рассчитывается по формуле (1.1):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВНА} \text{ или } \text{П4} - \text{А4}, \quad (1.1)$$

где СК – собственный капитал (итог по третьему разделу баланса «Капитал и резервы»);

ВНА – внеоборотные активы (итог по первому разделу баланса).

Также под терминологией "собственные оборотные средства" используют термин "Чистый оборотный капитал", [51], однако в современной экономической науке принято их различать. Чистый оборотный капитал – это разность между текущими активами и текущими пассивами, или разность между суммой собственного капитала и долгосрочных пассивов и внеоборотными активами.

$$\text{ЧОК} = \text{ОА} - \text{КО} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВНА}, \quad (1.2)$$

где ОА – оборотные активы (итог по второму разделу баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (итог по четвертому разделу баланса);

КО – краткосрочные обязательства (итог по пятому разделу баланса).

Далее рассмотрим коэффициентный анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.

Традиционно коэффициентная система оценки ликвидности предприятия представлена следующей совокупностью показателей:

- 1) Коэффициент абсолютной ликвидности;
- 2) Коэффициент срочной ликвидности;
- 3) Коэффициент текущей ликвидности;
- 4) Чистый оборотный капитал.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле (1.3):

$$K_{a.l.} = \frac{ДС + КФВ}{ТП}, \quad (1.3)$$

где ДС – денежные средства, руб.;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения, руб.;

ТП – текущие пассивы (краткосрочные обязательства), руб.

Коэффициент показывает, какая доля краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно.

Считается, что значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне от 0,2 до 0,5. Если значение коэффициента находится ниже нижней границы этого диапазона, то предприятие не в состоянии немедленно оплатить обязательства за счет только денежных средств и средств, полученных от реализации ценных бумаг. Если значение коэффициента находится выше верхней границы этого

диапазона, то считается, что у предприятия слишком высокая доля неработающих активов [40, 42].

Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности рассчитывается по формуле (1.4):

$$\text{---}, \quad (1.4)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность, руб.

Данный коэффициент характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами и активами средней ликвидности. Считается, что значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне от 0,7 до 1. Если значение коэффициента срочной ликвидности находится ниже нижней границы диапазона, то предприятие предприятия является финансово несостоятельным в ближайшее время. Если значение коэффициента срочной ликвидности превышает верхнюю границу диапазона, то это свидетельствует о том, что предприятие не рационально использует свободные денежные средства, не реинвестируя их в расширение бизнеса, либо, не осуществляя иные доходные альтернативные вложения финансового капитала [44].

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле (1.5):

$$K_{т.л.} = \frac{OA}{ТП} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + З_{ТМЦ} + НДС_{ТМЦ} + OA_{прочие}}{ТП}, \quad (1.5)$$

где ОА – оборотные (текущие) активы, руб.;

$Z_{ТМЦ}$  – запасы товарно–материальных ценностей, руб.;

$НДС_{ТМЦ}$  – налог на добавленную стоимость по приобретенным товарно–материальным ценностям, подлежащий возмещению из бюджета, руб.;



$OA_{\text{прочие}}$  – прочие оборотные активы, руб.

Данный коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть покрыта оборотными активами предприятия в краткосрочном периоде. Считается, что значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне от 1 до 2. Если значение коэффициента текущей ликвидности ниже нижней границы данного диапазона, то предприятие предприятия не обладает достаточной ликвидностью в краткосрочном периоде. Если значение коэффициента текущей ликвидности выше верхней границы данного диапазона, то считается, что заемщик не рационально использует оборотные активы, но при этом признается имеющим высокую ликвидность в краткосрочном периоде [45, 47].

Представленная методика позволяет комплексно оценить ликвидность предприятия. Однако для получения целостной картины о финансовом состоянии предприятия необходимо провести еще анализ финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности [37].

Под финансовой устойчивостью традиционно понимают степень зависимости капитала предприятия от внешнего финансирования и способность к устойчивому функционированию путем рационального использования собственного и заемного капитала. Финансовую устойчивость предприятия оценивают с помощью следующих показателей:

1 Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала находится по формуле (1.6):

$$\text{_____} . \quad (1.6)$$

Считается, что структура капитала предприятия удовлетворительна, если соотношение заемного и собственного капитала выше 0,7. Данный норматив устанавливает нижнюю границу соотношения заемного и собственного капитала. При этом, считается, что наращение заемного капитала до определенного предела

обуславливает приращение к рентабельности собственных средств предприятия. Поэтому, в пределах до 0,7 соотношение заемных и собственных средств рекомендуется регулировать с помощью эффекта финансового рычага (ЭФР). ЭФР находится по формуле (1.7):

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{НП})(\text{ЭР} - \text{СРСП}) \frac{\text{ЗС}}{\text{СС}}, \quad (1.7)$$

где НП – ставка налогообложения прибыли;

ЭР – экономическая рентабельность активов, %;

СРСП – средняя расчетная ставка процента по заемным средствам, %;

ЗС, СС – заемные и собственные средства соответственно.

Считается, что дальнейшее наращение заемного капитала целесообразно, если  $\text{ЭФР} > 0$ .

2 Коэффициент финансовой независимости (коэффициент концентрации собственного капитала) показывает долю собственного капитала в общем капитале организации и находится по формуле (1.8):

$$\text{КФН} = \frac{\text{СК}}{\text{ОК}}. \quad (1.8)$$

Исходя из норматива, регулирующего соотношение заемного и собственного капитала, доля собственного капитала в общем капитале организации должна быть не менее 0,57.

3 Коэффициент финансовой зависимости показывает долю заемного капитала в общем капитале организации и находится по формуле (1.9):

$$\text{КФЗ} = \frac{\text{ЗК}}{\text{ОК}}. \quad (1.9)$$

Исходя из норматива, регулирующего соотношение заемного и собственного капитала, доля собственного капитала в общем капитале организации должна быть менее 0,43.

4 Коэффициент структуры заемного капитала, показывающей долю краткосрочной задолженности или долгосрочной задолженности в заемном капитале организации. Доля краткосрочной задолженности в заемном капитале находится по формуле (1.10):

$$\frac{\text{Задолженность по краткосрочным кредитам}}{\text{Заемный капитал}} \cdot 100\% \quad (1.10)$$

Очевидно, что чем больше и ближе значение данного коэффициента к 1, тем более удовлетворительна структура заемного капитала, так как организация не имеет сильной долгосрочной зависимости от длинных кредитов, наличие которых свидетельствует о более рискованной структуре капитала.

5 Доля долгосрочной задолженности в заемном капитале находится по формуле (1.11):

$$\frac{\text{Задолженность по долгосрочным кредитам}}{\text{Заемный капитал}} \cdot 100\% \quad (1.11)$$

Очевидно, что чем больше и ближе значение данного коэффициента к 1, тем менее удовлетворительна структура заемного капитала, так как организация имеет сильную долгосрочную зависимость от длинных кредитов, наличие которых свидетельствует о более рискованной структуре капитала.

6 Коэффициент маневренности собственного капитала показывает долю собственных оборотных средств в структуре собственного капитала организации и находится по формуле (1.12):

$$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \cdot 100\% \quad (1.12)$$

Считается, что чем больше значение данного коэффициента, тем более мобилен собственный капитал.

7 Коэффициент финансового левериджа показывает соотношение активов предприятия и величины его собственного капитала, и находится по формуле (1.13):

$$\frac{\text{Активы предприятия}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1.13)$$

Очевидно, чем больше значение данного показателя, тем большая часть активов предприятия профинансирована заемным капиталом и тем более финансово зависимо от внешних источников положение организации.

8 Коэффициент покрытия долга показывает достаточность прибыли предприятия текущего периода для погашения заемных обязательств текущего периода и находится по формуле (1.14):

$$\frac{\text{Прибыль предприятия}}{\text{Заемные обязательства}} \quad (1.14)$$

Превышение данного показателя единичного значения свидетельствует о достаточности прибыли предприятия для покрытия заемных обязательств и о наличии некоторого резерва финансовой прочности.

Анализ деловой активности и рентабельности предприятия:

Под деловой активностью предприятия традиционно понимают его эффективность использования своих активов. По данным показателям в динамике банк может судить о возможности повышения уровня деловой активности предприятия и соответственно о возможности повышения его эффективности и кредитоспособности. Система показателей деловой активности предприятия представлена следующими показателями:

Чем меньше длительность одного оборота активов, тем быстрее оборачиваются активы предприятия.

14 Фондоотдача показывает величину экономической отдачи на вложенный внеоборотный капитал (основной капитал) и находится по формуле (1.15):

$$\text{Фондоотдача} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина основного капитала}} \quad (1.15)$$

Очевидно, что чем выше значение данного показателя, тем эффективнее используется основной капитал.

В рамках анализа рентабельности предприятия оценивается эффективность деятельности и использования капитала и активов. Традиционно рентабельность оценивают с помощью следующих показателей:

1 Рентабельность продаж показывает отношение чистой прибыли к выручке от продаж и находится по формуле (1.16):

$$\text{ROS} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \quad (1.16)$$

Увеличение значения этого показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия.

Величину этого показателя часто сравнивают с доходностью альтернативных видов деятельности.

2 Рентабельность деятельности предприятия показывает отношение чистой прибыли к себестоимости реализации и находится по формуле (1.17):

$$\text{Рентабельность деятельности} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Себестоимость реализации}} \quad (1.17)$$

Увеличение значения этого показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия.

Величину этого показателя часто сравнивают с доходностью альтернативных видов деятельности.

3 Рентабельность собственного капитала показывает отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала и находится по формуле (1.18):

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина собственного капитала}}. \quad (1.18)$$

Увеличение этого показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности использования собственного капитала.

Величину этого показателя часто сравнивают со ставкой рефинансирования (учетной ставкой Центробанка). Считается, что рентабельность продаж должна быть выше ставки рефинансирования.

4 Рентабельность активов показывает отношение чистой прибыли к средней величине активов предприятия и находится по формуле (1.19):

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина активов}}. \quad (1.19)$$

Увеличение этого показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности использования активов организации.

Величину этого показателя часто сравнивают с доходностью альтернативных инвестиций.

Также одними из основных методов экономического анализа выделяют горизонтальный и вертикальный анализ.

Горизонтальный анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом

Вертикальный анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Вертикальный и горизонтальный анализ в группированном виде представлены в таблице 1.4

Таблица 1.4 – Горизонтальный анализ и вертикальный анализ

Название	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абс. величинах	в удельн. весах	в % к величинам на начало периода	в % к изменению итога
1	2	3	4 = 2/И <sub>н</sub>	5 = 3/И <sub>к</sub>	6=3–2	7 = 5–4	8 = 6/2	9 = 6/ΔИ
$A_i$	А <sub>н</sub>	А <sub>к</sub>	А <sub>н</sub> /И <sub>н</sub>	А <sub>к</sub> /И <sub>к</sub>	$\Delta A = A_k - A_n$	$A_k/I_k - A_n/I_n$	$\Delta A/A_n$	$\Delta A/\Delta I$
Итог	И <sub>н</sub>	И <sub>к</sub>	100%	100%	$\Delta I = I_k - I_n$	0	$\Delta I/I_n$	100%

Как мы видим, основные моменты вертикального и горизонтального анализа представлены в таблице.

## 1.2 Особенности отчетности по МСФО, влияющие на показатели финансового анализа предприятия

Различия между МСФО и РСБУ, прежде всего, связаны с исторически обусловленной разницей в конечных целях использования финансовой информации. Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, ориентирована в первую очередь на удовлетворение информационных запросов собственников организации и таких внешних пользователей, как инвесторы,

кредиторы, финансовые институты и т.д. Российская финансовая отчетность исторически ориентирована на контролирующие инстанции: фискальные органы, органы государственного управления и статистики [11, 49]. В МСФО неукоснительно соблюдается принцип приоритета экономического содержания перед формой, тогда как в РСБУ этот принцип только декларируется. Также МСФО разрабатывается широким кругом экспертов, что положительно влияет на ее экономическое содержание. Еще отчетность по МСФО, в основном, разрабатывается в консолидированном виде, а отчетность по РСБУ нет. Для размещения акций на фондовой бирже, также понадобится отчетность по МСФО. Основные отличия представлены в таблице

Таблица 1.5 – Отличия МСФО и РСБУ и их влияние на анализ

финансовой		отчетности	
Сравнительный признак	РСБУ	МСФО	Оценка влияния на анализ финансовой отчетности [19, 35, 441,52]
Цели использования финансовой информации	Отражение имущественного положения	Отражение реального финансового положения	МСФО имеет более высокую степень соответствия реальному положению вещей информации в отчетности
Основной принцип признания активов	Наличия подтверждающих документов	Возможность получения от объекта экономической выгоды	В РСБУ может быть признана маловероятная дебиторская задолженность в качестве активов, что исказит финансовый анализ
Первоначальная стоимость основных средств	Признается сумма фактических затрат. Дисконтирование при определении первоначальной стоимости основных средств не применяется	Признается в отчетности по себестоимости. В случае если платеж за основные средства откладывается на значительный период времени, то первоначальная стоимость основных средств равна дисконтированной стоимости будущих платежей	Отсутствие дисконтирования искажает объективность отчетности по РСБУ, однако повышает показатели отчетности: дебиторской задолженности, прибыли и так далее



Признание расходов	Расход признается в учете, если заключен договор, требуется документальное подтверждение	Расходы признаются по принципу соответствия. Не требуется документального подтверждения	Отчетность по МСФО составлена на информации более высокого качества, чем по РСБУ. Однако данные о расходах в РСБУ достоверны, так как есть документальное подтверждение
Условие признания выручки	Доход от обычной деятельности признается в отчетности на основании юридического подтверждения (договора или иного документа)	Признание выручки связывают с моментом передачи значительных рисков и вознаграждений, обусловленных владением товаром	Момент передачи значительных рисков и вознаграждений, обусловленных владением товаром, в общем случае может отличаться от даты перехода прав собственности, обозначенной в договоре (или ином документе)
Уравнение балансового отчета	Активы = Пассивы	Активы – Обязательства = Собственный капитал	Эффективность деятельности организации по МСФО оценивается получением прибыли. РСБУ допускает как получение прибыли, так и получение убытка
Поправка на инфляцию	Отчетность по РСБУ составляется без поправки на инфляцию	Неденежные статьи бухгалтерского баланса должны пересчитываться на инфляцию при гиперинфляции	Анализ данных по МСФО дает более реальную картину о состоянии дел в организации

Рассмотрев таблицу, можно заметить, что различия есть почти в каждом случае.

### 1.3 Значение сравнения финансовых показателей по РСБУ и МСФО в системе анализа финансового благополучия предприятия

Интеграция российских экономических субъектов в мировую экономическую систему влечет за собой проблему в предоставлении финансовой информации в виде бухгалтерской отчетности. Действующие в настоящий момент

международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) предъявляет к раскрытию информации такие требования, как понятность, уместность, сопоставимость и надежность, а также публичность отчетных данных. (53)

Очевидно, что правила бухгалтерского учета и нормативная база в России в данный момент не отвечают современным реалиям. Для привлечения капитала на международных рынках необходимо, чтобы отчетность была составлена в соответствии с международно–признаваемыми стандартами отчетности.

Принципы, лежащие в основе российских правил бухгалтерского учета и МСФО, существенно различаются. Вследствие этого, возникают ситуации когда финансовые показатели, составленные с помощью отчетности по РСБУ, рисует положительную картинку происходящую в фирма, а когда используется отчетность по МСФО, выглядит это уже не так радужно.

В последнее время все больше и больше инвесторов, в том числе и российских, интересуются отчетностью в формате МСФО. Это позволяет сделать вывод, что именно МСФО показывает более достоверную информацию о финансовом положении предприятия.

Информационной базой расчета показателей финансовой устойчивости является бухгалтерская отчетность хозяйствующего субъекта. К финансовой информации предъявляется ряд требований: полезность, уместность, достоверность, понятность, сопоставимость, нейтральность [23, 30].

Акционерные общества, акции и ценные бумаги которых обращаются на фондовом рынке, составляют годовую финансовую отчетность, разработанную на основании требований МСФО. Главным недостатком, по мнению западных аналитиков, является то, что в российской отчетности оценки многих статей не являются достоверными.

Имеющиеся различия между российской системой бухгалтерского учета и МСФО приводят к значительным разночтениям в финансовой отчетности, составляемых в соответствии в РСБУ и МСФО. Основные из них связаны с разницей в конечных целях, для которых используется финансовая информация.

Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, используется предприятиями–партнерами, финансовыми институтами и т. д., а финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с российской системой учета, составляется в основном для органов государственного управления [43].

Управление финансовой устойчивостью на основе МСФО – прерогатива не только бухгалтерского и отчетности. Международные стандарты оказывают влияние на все аспекты деятельности компании. Необходимо чтобы члены советов директоров и высшее руководство компании имели четкое представление об особенностях отражения информации по МСФО и проявляли приверженность к их соблюдению [48].

С течением времени российские стандарты бухгалтерского учета будут все больше сближаться с МСФО. Международные стандарты – неизбежная реальность будущего, поэтому переходить на них будет все большее число российских предприятий как на уровне управляющих компаний, так и на уровне дочерних. А управление финансовой устойчивостью на основе МСФО станет одним из ключевых параметров для привлечения инвестиций в российские компании, которые имеют огромный потенциал роста [51].

Важные для формирования достоверной информации требования содержатся в ряде международных стандартов, обязательное выполнение которых приводит к получению адекватной стоимостной оценки финансовых показателей (активов, обязательств, капитала, доходов, расходов, чистой прибыли и др.). Так в МСФО широко применяется дисконтирование для оценки активов. Это связано с необходимостью учета временной стоимостью денег. Так как отчетность по МСФО служит интересам инвестора, применение дисконтирования является обязательным условием для удовлетворения его интересов.

Также в МСФО фигурирует понятие «справедливая стоимость». Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка

на дату оценки. [52]. В российских же стандартах в основном оценивают активы и обязательства по «исторической стоимости».

Однако следует заметить, что недостатки в области разработки есть как в РСБУ, так и в МСФО. Нельзя достоверно утверждать, что РСБУ не способны отразить реальное финансовое состояние предприятия. Об этом свидетельствует практика их применения. Искажения и фальсификация присутствуют как в МСФО, так и в РСБУ. Следовательно, без контроля и ответственности за соблюдением тех или иных правил невозможно реализация как МСФО, так и РСБУ.

#### Выводы по разделу один

Анализ финансового состояния предприятия, является одним из эффективных способов оценки текущего положения предприятия, показывает на какой стадии развития, находится предприятие и выделяет основные проблемы. Анализ предприятия можно проводить по двум видам отчетности: по МСФО и по РСБУ. Анализ предприятия по отчетности, составленной с помощью стандартов по МСФО, предоставит более достоверную информацию, чем анализ, составленный по РСБУ. Это обусловлено множеством причин. Одна из основных, что отчетность по МСФО составляется для широкого круга пользователей, включая инвесторов и различные банковские учреждения. А отчетность по РСБУ, в основном составляется для фискальных органов. Также отчет по МСФО содержит более детальную информацию о предприятии. Там раскрывается множество показателей связанные с отчетностью, и это раскрытие позволяет составить более детальный финансовый анализ. Если рассматривать все российские ресурсы связанные с анализ финансового состояния предприятия, то мы увидим, что все они работают с отчетностью по МСФО, и это позволяет делать нам вывод, что финансовый анализ предприятия, стоит проводить по отчетности составленной, в соответствии, с международными стандартами.

## 2 ПРАКТИКА ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В СРАВНЕНИИ РСБУ и МСФО

### 2.1 Организационно–экономическая характеристика ПАО «Уралкалий»

ПАО«Уралкалий» – ведущий вертикально интегрированный мировой производитель калия, одного из важнейших элементов, необходимых для развития всех живых организмов. На долю компании приходится около 20% мирового производства калийных удобрений. Компания контролирует всю производственную цепочку — от добычи руды до поставок хлористого калия.

Объединенная компания «Уралкалий» создана в 2011 году путем присоединения ОАО " Сильвинит к ОАО «Уралкалий»

В основном производственном подразделении компании работают около 11 000 сотрудников

Акции «Уралкалия» обращаются на Московской бирже. В настоящий момент компания проводит выкуп собственных акций—за чего Московская Биржа изменила уровень акций с первого на третий.

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 618426, Пермский край, г. Березники, ул. Пятилетки, д. 63. Телефон: (3424) 296135. Факс: (3424) 296100. E–mail: uralkali@uralkali.com

В таблице 2.1 показано структура дочерних предприятия

Таблица 2.1 – Структура дочерних предприятий

Наименование	Направление бизнеса	Процент голосующих акций, в проц	Процент владения	Страна регистрации
ООО «СМТ БШСУ»	Строительство	100	100%	Россия
ООО «Вагонное депо Балахонцы»	Ремонты и техническое обслуживание	100	100%	Россия
ООО «Уралкалий ремонт»	Ремонты и техническое обслуживание	100	100%	Россия

## Окончание таблицы 2.1

Наименование	Направление бизнеса	Процент голосующих акций, в проц	Процент владения	Страна регистрации
ОАО «Автотранскалий»	Транспортировка	100	100%	Россия
ОАО «Балтийский балкерный терминал»	Морской терминал	100	100%	Россия
ООО «Сателлит – Сервис»	IT сервис	100	100%	Россия
ЗАО ВНИИ «Галургии»	Научный институт	80	80%	Россия
ОАО «Галургия»	Научный институт	82,25	82,25%	Россия
Uralkali Trading S.A	Торговля	100	100%	Швейцария
Uralkali Trading Chicago	Торговля	100	100%	Латвия
Uralkali Trading S.I.A	Торговля	100	100%	США

Как мы видим из приведенной таблице, основные дочерние компании связаны с перевозкой и торговлей.

## 2.2 Основные положения учетной политики предприятия ПАО «Уралкалий» по РСБУ и МСФО

### 2.2.1 Основные положения по учетной политике РСБУ

Бухгалтерский учет в предприятии осуществляется бухгалтерией предприятия. Обществом на основе Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности и Инструкции по его применению разработан и применяется рабочий план счетов бухгалтерского учета. Каждый факт хозяйственной жизни подлежит оформлению первичным учетным документом, который может быть составлен на бумажном носителе и в виде электронного документа, подписанного квалифицированной электронной подписью. Данные, содержащиеся в первичных учетных документах, подлежат своевременной регистрации и накоплению в регистрах бухгалтерского учета. Порядок документооборота в Обществе регламентируется Графиком документооборота.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется в тысячах рублей.

Синтетический и аналитический учет ведется в рублях и копейках.

Обществом составляется промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность в составе бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

#### 2.2.1.1 Основные средства

Амортизация объектов основных средств, приобретенных после 01.01.2002г., производится линейным способом. По основным средствам, приобретенным до 01.01.2002г., начисление амортизации объектов основных средств производится двумя способами: линейным способом, при котором годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости (или текущей (восстановительной) в случае проведения переоценки) объекта основных средств, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта; способом списания стоимости пропорционально объему продукции – применяется к группе основных средств, включающей в себя здания и сооружения горных цехов рудоуправлений (перечень данных объектов утверждается приказом по Обществу).

Сроком полезного использования является период, в течение которого использование объекта основных средств приносит экономические выгоды (доход) Обществу. Для отдельных групп основных средств срок полезного использования определяется исходя из количества продукции (объема работ в натуральном выражении), ожидаемого к получению в результате использования этого объекта. Срок полезного использования объекта основных средств может устанавливаться Обществом исходя из: ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью; ожидаемого физического износа, зависящего от режима эксплуатации (количества смен), естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта; нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта (например, срок аренды); срока строительства для временных титульных сооружений, принятых на баланс

Активы, в отношении которых выполняются условия, предусмотренные в п.4 ПБУ 6/01 и стоимостью в пределах не более 40 000 рублей за единицу, отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в составе материально–производственных запасов.

#### 2.2.1.2 Нематериальные активы

Нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической (первоначальной) стоимости.

Фактической (первоначальной) стоимостью нематериального актива признается сумма, исчисленная в денежном выражении, равная величине оплаты в денежной и иной форме или величине кредиторской задолженности, уплаченная или начисленная Обществом при приобретении, создании актива и приведении его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях.

Определение срока полезного использования нематериального актива производится исходя из:

1 срока действия исключительных прав Общества на результат интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации и периода контроля над активом;

2 ожидаемого срока использования актива, в течение которого Общество предполагает получать экономические выгоды (доход).

Срок полезного использования нематериального актива ежегодно проверяется Обществом на необходимость его уточнения. В случае существенного изменения продолжительности периода, в течение которого Общество предполагает использовать актив, срок его полезного использования подлежит уточнению. В отношении нематериального актива с неопределенным сроком полезного использования Общество ежегодно рассматривает наличие факторов, свидетельствующих о невозможности надежно определить срок полезного использования данного актива. В случае прекращения существования указанных факторов Общество определяет срок полезного использования данного нематериального актива и способ его амортизации.



Амортизация нематериальных активов производится линейным способом, за исключением лицензий на право пользования недрами (для добычи полезных ископаемых), амортизация которых производится способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

2.2.1.3 Расходы на научно – исследовательские, опытно конструкторские и технологические работы

Списание расходов по каждой выполненной научно–исследовательской, опытно–конструкторской, технологической работе (далее – НИОКТР) производится линейным способом. Срок списания расходов по НИОКТР определяется Обществом самостоятельно исходя из ожидаемого срока использования полученных результатов НИОКТР, в течение которого Общество может получать экономические выгоды (доход), но не более 5 лет.

2.2.1.4 Материально – производственные запасы

Материально–производственные запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости. Фактической себестоимостью материально–производственных запасов в части сырья и материалов, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат Общества на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

Списание материально–производственных запасов в производство и на другие цели производится по средней фактической себестоимости единицы учета, в разрезе самостоятельных учетных единиц (складов):

1 путем определения фактической себестоимости материала в момент его отпуска (скользящая оценка) по группе (виду) ненормируемых материалов;

2 исходя из среднемесячной фактической себестоимости (взвешенная оценка) по группе (виду) нормируемых материалов.

Применение способов средних оценок фактической себестоимости материалов, отпущенных в производство или списанных на иные цели, осуществляется методом средневзвешенной оценки – исходя из среднемесячной

фактической себестоимости (взвешенная оценка), в расчет которой включается количество и стоимость материалов на начало месяца и все поступления за месяц (отчетный период).

#### 2.2.1.5 Учет материальных и нематериальных поисковых активов

В качестве материальных поисковых активов признаются поисковые затраты, относящиеся к приобретению (созданию) объекта, имеющего материально-вещественную форму.

К материальным поисковым активам относятся используемые в процессе поиска, оценки месторождений полезных ископаемых и разведки полезных ископаемых: сооружения, оборудование, транспортные средства.

1 К нематериальным поисковым активам относятся:

2 право на выполнение работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и (или) разведке полезных ископаемых, подтвержденное наличием соответствующей лицензии;

3 информация, полученная в результате топографических, геологических и геофизических исследований;

4 результаты разведочного бурения;

5 результаты отбора образцов;

6 иная геологическая информация о недрах;

7 оценка коммерческой целесообразности добычи.

Поисковые затраты, понесенные Обществом до момента установления и документального подтверждения коммерческой целесообразности добычи (в отношении участка недр, на котором осуществляется поиск, оценка месторождений и разведка полезных ископаемых), признаются расходами по обычным видам деятельности. Данное условие не применяется для поисковых затрат, признаваемых внеоборотными активами.

Единица бухгалтерского учета материальных и нематериальных поисковых активов определяется в отдельности по каждому участку недр.

Начисление амортизации по поисковым активам производится линейным способом, начиная с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта к бухгалтерскому учету, и производится до полного погашения стоимости этого объекта либо списания этого объекта с бухгалтерского учета. Амортизационные отчисления включаются в состав затрат по соответствующим участкам недр.

Нематериальный поисковый актив в виде лицензии, дающей наряду с правом на выполнение работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и (или) разведке полезных ископаемых право на добычу полезных ископаемых, не подлежит амортизации до подтверждения коммерческой целесообразности добычи.

Для целей проверки поисковых активов на обесценение такие активы распределяются между отдельными участками месторождений. При наличии признаков обесценения Общество оценивает возмещаемую стоимость актива. В случае, если она меньше его балансовой стоимости, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости.

Перевод поисковых активов в состав основных средств, нематериальных и иных активов производится исходя из их соответствия критериям (условиям) признания, установленным нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету для данного вида активов.

Документом, подтверждающим коммерческую целесообразность добычи, является прошедшее государственную экспертизу технико-экономическое обоснование постоянных разведочных кондиций, а моментом документального подтверждения коммерческой целесообразности добычи будет дата заключения по результатам государственной экспертизы.

## 2.2.2 Основные положения по учетной политике МСФО

### 2.2.2.1 Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного обесценения. Стоимость основных

средств включает все необходимое прямые затраты, связанные с доведением основных средств до состояния, обеспечивающего их предполагаемое использование. Основные средства, приобретенные путем объединения бизнесов, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за вычетом накопленной амортизации и накопленного обесценения с момента приобретения.

На каждую отчетную дату Руководства определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, Руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива или единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится актив, за вычетом затрат на его продажу и стоимости от его использования. Остаточная стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в отчете о прибыли и убытке как прочие операционные расходы.

Амортизация объектов основных средств рассчитывается по линейному методу списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течении срока их полезного использования.

#### 2.2.2.2 Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, преимущественно представляют собой лицензию на добычу полезных ископаемых с определенными сроками полезного использования. Нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения, либо принимается по учету по справедливой стоимости на дату объединения и учитываются впоследствии аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Затраты на программное обеспечение, патенты, торговые марки и не связанные с разработкой недр лицензии капитализируются и амортизируются равномерно в течении периода их полезного использования. Лицензии на добычу полезных ископаемых амортизируются пропорционально объему добычи.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: стоимости, которая может быть получена в результате их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

### 2.3 Коэффициентный анализ финансовый анализ ПАО «Уралкалий» по РСБУ

Для дальнейшего финансового анализа и расчетов необходимы следующие данные: Бухгалтерский баланс ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года (приложение А), Отчет о финансовых результатах ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года (приложение Б), Отчет о движении денежных средств ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года (приложении В).

Одним из наиболее важных аспектов финансового анализа предприятия, проводимого по данным бухгалтерского баланса, является оценка ликвидности и платежеспособности.

Актив и пассив баланса должны быть разбиты на 8 групп, или агрегатов (по 4 в каждом разделе): активы группируются по степени ликвидности и располагаются в порядке ее убывания; пассивы группируются по срокам погашения обязательств и располагаются в порядке их возрастания. Впоследствии мы сравниваем группы между собой, чтобы выяснить, является ли предприятия платежеспособно и способно ли она погашать свои обязательства.

Также это нужно, для более наглядного отражение, так как такая группировка показывает наличия того или иного группы актива или пассива. Рассмотрим полученные результаты в таблице 2.3.1 и 2.3.2

Таблица 2.3.1 – Группировка активов и пассивов баланса ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 года, в тысячах рублей

Наименование	Показатель	Формула по балансу	2018	2017	2016
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 1250+1240	50 390 214	51 204 668	66 678 370

## Окончание таблицы 2.3.1

Наименование	Показатель	Формула по балансу	2018	2017	2016
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	42 704 039	34 945 738	35 083 131
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210 + 1220 + 1260	6 024 210	4 120 129	6 273 757
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	683 740 926	658 827 326	645 259 240
Итого активы			782 859 389	749 097 861	753 294 498
Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520	11 310 898	11 305 807	8 460 688
Краткосрочные обязательства	П2	стр. 1510 + 1540 + 1550	151 480 437	119 844 608	99 169 235
Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400	301 794 577	290 913 847	356 410 698
Постоянные пассивы	П4	стр. 1300 + 1530	318 273 477	327 033 599	289 253 877
Итого пассивы			782 859 389	749 097 861	753 294 498

Таблица 2.3.2 – Сравнение полученных показателей с нормативными значениями

Нормативные показатели	Соотношение активов и пассивов баланса		
	2018	2017	2016
A1 > П1	A1>П1	A1>П1	A1>П1
A2 > П2	A2<П2	A2<П2	A2<П2
A3 > П3	A3<П3	A3<П3	A3<П3
A4 < П4	A4>П4	A4>П4	A4>П4

По результатам таблицы 2.3 можно сделать следующие выводы:

1 Ни в одном из периодов соотношения не выполняются, то есть баланс нельзя считать абсолютно ликвидным;

2 Во всех трех периодах выполняется соотношение A1>П1. Это говорит о том, что у организации достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств

3 Во всех трех периодах соотношение A2>П2 не выполняется. Это свидетельствует о том, что предприятие не может рассчитаться с краткосрочными обязательствами быстро реализуемыми активами

4 Так как условие  $A3 > П3$  не выполняется во всех трех периодов, то это говорит о том, что предприятие не может погасить свои долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов.

5 Выполнение первых трех равенств ведет автоматически к выполнению равенства  $A4 < П4$ . У нас во всех трех периодов не выполняется 2 из 3 условий, следовательно и это тоже.

Резюмирую, можно сказать, что недостаточная ликвидность баланса свидетельствует о неустойчивости финансового состояния предприятия.

В таблице 2.3.3 представлены показатели ликвидности.

Таблица 2.3.3 – Оценка ликвидности ПАО «Уралкалий» за 2016–2018года

Показатели	2018	2017	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,310	0,390	0,620
Коэффициент срочной ликвидности	0,572	0,657	0,945
Коэффициент текущей ликвидности	0,609	0,688	1,004
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	-63 672 872	-40 879 880	405 335

По результатам таблицы 2.3 можно сделать следующие выводы:

1 Коэффициенты абсолютной ликвидности находятся в пределах нормативных значений, хотя они и показали падения с 2016 года

2 Коэффициенты срочной ликвидности с 2017 находятся ниже нормативного значения, что показывает низкую возможность предприятия погасить текущие обязательства, если положение станет критическим.

3 Коэффициент текущей ликвидности на всем промежутке времени находится ниже нормативного значения. Это свидетельствует о существующей трудности в покрытии текущих обязательств.

Резюмирую, можно сказать, что все коэффициенты, на обозначенном промежутке времени показали отрицательный рост, что свидетельствует о недостаточном ликвидности предприятия.

Далее в целях конкретизации выводов о ликвидности предприятия обратимся к анализу денежных потоков, в рамках которого рассмотрим перечень показателей:

#### 1 Абсолютный прирост денежного потока

В таблицы 2.3.4 отражен абсолютный прирост денежного потока, который показывает величину абсолютного отклонения величины денежного потока за отчетный период от величины денежного потока за прошлый период.

Таблица 2.3.4 – Абсолютный прирост денежных потоков ПАО «Уралкалий»  
за 2016–2018 года, в тысячах рублей

Показатели	2018	2017	2016	Абсолютное отклонение 2016 к 2017 г.	Абсолютное отклонение 2017 к 2018 г.
Денежные потоки всего:	299 868 527	276 899 707	306 012 148	-29 112 441	22 968 820
Денежные потоки по текущей деятельности	157 855 984	140 235 436	141 746 669	-1 511 233	17 620 548
Денежные потоки по инвестиционной деятельности	13 861 728	28 885 068	22 529 473	6 355 595	-15 023 340
Денежные потоки по финансовой деятельности	128 150 815	107 779 203	141 736 006	-33 956 803	20 371 612

По результатам проведенных расчетов можно сделать следующие выводы: произошло существенное улучшения положения фирмы в период с 2017 по 2018, хотя так и не удалось достичь значений 2016 года. Улучшения достичь удалось за счет увеличения денежных потоков по текущей и финансовой деятельности, однако по инвестиционной деятельности денежный поток сократился вдвое.

Это свидетельствует о повышении уровня самообеспеченности текущей деятельности предприятия.

#### 2 Абсолютный прирост денежного оттока



В таблице 2.3.5 представлен абсолютный прирост денежных оттоков, который показывает величину абсолютного отклонения величины денежного оттока за отчетный период от величины денежного оттока за прошлый период.

Таблица 2.3.5 – Абсолютное отклонение денежных оттоков ПАО

«Уралкалий» за 2016–2018 года, в тысячах рублей

Показатели	2018	2017	2016	Абсолютное отклонение 2016 к 2017 г.	Абсолютное отклонение 2017 к 2018 г.
Денежные оттоки всего:	-302 663 373	-290 958 209	-292 596 904	1 638 695	-11 705 164
Денежные оттоки по текущей деятельности	-103 526 689	-92 613 397	-86 669 089	-5 944 308	-10 913 292
Денежные оттоки по инвестиционной деятельности	-26 967 239	-45 535 725	-81 003 098	35 467 373	18 568 486
Денежные оттоки по финансовой деятельности	-172 169 445	-152 809 087	-124 924 717	-27 884 370	-19 360 358

Выводы по таблице 2.3.5: в 2018 произошло увеличение денежного оттока на 11 705 164 тыс. руб. Это увеличение обусловлено в основном увеличением оттока по текущей и финансовой деятельности, однако по инвестиционной деятельности произошло уменьшение денежного оттока.

В целях проведения более глубокого анализа рассмотрим изменение чистого денежного потока предприятия по видам деятельности, который представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.3.6 – Чистый денежный поток ПАО «Уралкалий» за 2016–2018

года, в тысячах рублей

Показатели	2018	2017	2016
ЧДП всего:	-2 794 846	-14 058 502	13 415 244

## Окончание таблицы 2.3.6

Показатели	2018	2017	2016
ЧДП по текущей деятельности	54 329 295	47 622 039	55 077 580
ЧДП по инвестиционной деятельности	-13 105 511	-16 650 657	-58 473 625
ЧДП по финансовой деятельности	-44 018 630	-45 029 884	16 811 289

Выводы по результатам анализа в таблице 2.3.6: Чистый денежный поток по текущей деятельности в 2018 заметно увеличился, и почти достиг показателя 2016 года.

По инвестиционной деятельности произошло заметное увеличения денежного потока с 2016 года, однако выйти с отрицательных значений так и не удалось.

По финансовой деятельности в 2018 денежный поток остается отрицательными.

В целом, чистый денежный поток за 2018 заметно увеличился, однако так и не достиг показателя 2016 года.

Представленная методика позволяет комплексно оценить ликвидность и платежеспособность предприятия. Однако для получения целостной картины о финансовом состоянии предприятия необходимо провести еще анализ финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности (таблица 2.3.7, 2.3.8, 2.3.9)

Таблица 2.3.7 – Показатели финансовой устойчивости, в долях единицы

Показатели	2018	2017	2016
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	0,685	0,775	0,623
Коэффициент финансовой независимости	0,43	0,46	0,40
Коэффициент финансовой зависимости	0,57	0,54	0,60
Доля краткосрочной задолженности в заемном капитале	0,37	0,32	0,24
Доля долгосрочной задолженности в заемном капитале	0,63	0,68	0,76

Анализ финансовой устойчивости показал, что уровень финансовой устойчивости организации нельзя назвать достаточным.

Коэффициенты соотношения собственных и заемных средств по РСБУ составили – 0,685; 0,775; 0,623 соответственно. В то же время нормативным значением данного коэффициента является 1. Чем выше значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Уровень данного коэффициента ниже 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

Коэффициент финансовой независимости также не соответствует нормам. Коэффициент финансовой независимости за 2018 год составил 0,43, в 2017 году – 0,46, в 2016 году – 0,40. Нормативное ограничение коэффициента финансовой независимости  $>0.5$ . Значение ниже нормативного показателя свидетельствуют о том, что организация не является финансово устойчивой.

Таблица 2.3.8 – Фондоотдача, в долях единицы

Показатель	2018	2017	2016
Фондоотдача	0,23	0,21	0,20

Фондоотдача показывает величину экономической отдачи на вложенный внеоборотный капитал. С 2016 года показатель увеличился, что говорит о том, что организации все эффективней использует внеоборотный активы.

Таблица 2.3.9 – Показатели рентабельности, в процентах

Показатель	2018	2017	2016
Рентабельность продаж	-3,14	27,82	50,47
Рентабельность деятельности	-11,51	93,44	199,23
Рентабельность собственного капитала	-1,52	12,25	47,25
Рентабельность активов	-0,64	5,02	16,84

Представленные показатели рентабельности говорят о том, что положение организации становится все хуже, а в 2018 году организация получила чистый убыток.

## 2.4 Анализ динамики и структуры финансовых показателей ПАО «Уралкалий» по РСБУ

### 2.4.1 Анализ активов ПАО «Уралкалий»

Таблица 2.4.1.1 – Сравнительный анализ активов ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2016	на 31.12.2017	в абс. величинах	в удельных весах, %	в % к величинам на нач. период	в % к изменениям итога баланса
ВОА	645 259 240	658 827 326	85,658	87,949	13 568 086	2,291	2,103	-323,309
ОА	108 035 258	90 270 536	14,342	12,051	-17 764 722	-2,291	-16,443	423,309
Итого	753 294 498	749 097 862	100,000	100,000	-4 196 636	0,000	-0,557	100,000

Вывод: Произошло незначительное уменьшение активов на 4 196 636 тыс рублей (0,55 %) за счет уменьшение оборотных активов на 17 764 722 тыс руб (2,29 %). Внеоборотные активы показали рост на 13 568 086 тыс руб (2,1 %). Это Данное изменение говорит о том, что у компании, в данный момент времени, происходила отрицательная тенденция по сокращению своих операционных возможностей. С другой стороны необходимо рассмотреть детальные статьи балансы, чтобы выяснит, что внесло основной вклад в уменьшение оборотных активов и в увеличение внеоборотных, так как это могли быть мало значимые статьи или произошло перекалфицирование статьи из–за одного раздела баланса в другой.

Таблица 2.4.1.2 – Сравнительный анализ активов ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2017	на 31.12.2018	на 31.12.2017	на 31.12.2018	в абс. величинах	в удельных весах, %	в % к величинам на нач. период	в % к изменениям итога баланса
ВОА	658 827 326	683 740 926	87,949	87,339	24 913 600	-0,611	3,782	73,793
ОА	90 270 536	99 118 463	12,051	12,661	8 847 927	0,611	9,802	26,207
Итого	749 097 862	782 859 389	100,000	100,000	33 761 527	0,000	4,507	100,000

Вывод: имущество предприятия выросло на 33 761 527 тыс руб (4,51 %). Данное изменение произошло за счет увеличения внеоборотных активов на 24 913 600 тыс руб (3,78 %) и увеличения оборотных активов на 8 847 927 тыс руб (9,8 %). Это говорит о положительной тенденции на предприятии. Увеличение внеоборотных и оборотных активов положительно характеризует предприятия. Оно развивается, наращивает свою производственную мощность.

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 предприятие увеличило активы в основном за счет увеличения внеоборотных активов. При этом доля оборотных активов сократилось. Это означает ухудшение финансового положения предприятия за счет уменьшения ликвидности предприятия. С другой стороны, в целом, активы показали рост, что положительно характеризует предприятия и говорит нам, что предприятия развивается и активно использует свои ресурсы для улучшения своего положения

Далее более детально рассмотрим изменение внеоборотных активов за анализируемый период. Результаты анализа представим в таблицах 2.4.1.3 и 2.4.1.4

Таблица 2.4.1.3 – Сравнительный анализ внеоборотных активов

ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12.20 17	в абс. велич ина	в удель ных весах, %	в % к велич инам на нач. перио да	в % к измене ниям итога баланс
НМА	158 031 731	154 792 547	24,49 1	23,49	-3 239 184	-0,99	-2,05	-23,87
Результаты исследований и разработок	203 555	260 406	0,032	0,040	56 851	0,01	27,92	0,41
ОС	111 700 400	109 758 320	17,31 1	16,66	-1 942 080	-0,65	-1,73	-14,31
Нематериальные поисковые активы	371 955	405 366	0,058	0,062	33 411	0,01	8,98	0,24
Доходные вложения в мат. ценности	332 157	295 058	0,051	0,045	-37 099	-0,01	11,16	-0,27
Фин. Вложения	365 434 714	373 160 683	56,63 4	56,64	7 725 969	0,01	2,11	56,94
Отложенные налоговые активы	445 741	335 489	0,069	0,051	-110 252	-0,01	24,73	-0,81
Прочие ВОА	8 738 987	19 819 457	1,354	3,008	11 080 470	1,65	126,79	81,66
Итого ВОА	645 259 240	658 827 326	100,0 0	100,0	13 568 086	0,00	2,10	100,00

Вывод: Внеоборотные активы выросли на 13 568 086 тыс рублей (2,1 %) за счет увеличения статьи «Прочие внеоборотные активы» на 11 080 470 тыс руб (126,79 %) и увеличения финансовых вложений на 7 725 969 тыс руб (2,11 %). Нематериальные активы уменьшились на 3 239 184 тыс рублей ( 2,05 %) и уменьшились основные средства на 1942 080 тыс рублей (1,73 %). По остальным статьям произошло незначительное колебание.

Таблица 2.4.1.4 – Сравнительный анализ внеоборотных активов

ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	в абс. велич ина	в удель ных весах %	в % к велич инам на нач. пери	в % к измене ниям итога балан
НМА	154 792 547	151 621 335	23,495	22,175	-3 171 212	-1,3	-2,0	-12,72
Результаты исследований и разработок	260 406	146 864	0,040	0,021	-113 542	-0,1	-43,6	-0,45
ОС	109 758 320	124 148 917	16,660	18,157	14 390 597	1,4	13,1	57,76
Нематериальные поисковые активы	405 366	457 437	0,062	0,067	52 071	0,1	12,8	0,20
Доходные вложения в мат. ценности	295 058	385 960	0,045	0,056	90 902	0,1	30,8	0,36
Фин. Вложения	373 160 683	380 686 183	56,640	55,677	7 525 500	-0,9	2,0	30,20
Отложенные налоговые активы	335 489	754 396	0,051	0,110	418 907	0,1	124,8	1,68
Прочие ВОА	19 819 457	25 539 834	3,008	3,735	5 720 377	0,72	28,8	22,96
Итого ВОА	658 827 326	683 740 926	100,000	100,000	24 913 600	0,00	3,7	100,00

Вывод: увеличение внеоборотных активов произошло за счет увеличения статьи «Основные средства» на 14 390 597 тыс руб (13,11 %) и увеличения финансовых вложений на 7 525 500 тыс рублей (2,01 %).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 в произошел значительный рост внеоборотных активов в основном за счет увеличения прочих внеоборотных активов и финансовых вложений. Статья «Основные средства» также показал значительный рост.

Далее проведем детальный анализ оборотных активов ПАО «Уралкалий» за анализируемый период. Результаты анализа предоставим в таблицах 2.4.1.5 и 2.4.1.6

Таблица 2.4.1.5 – Сравнительный анализ оборотных активов ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	в абс. величин ах	в удельн ых весах, %	в % к величин ам на нач. периода	в % к изменен иям итога балан
Запасы	4 973 230	3 310 033	4,603	3,667	-1 663 197	-0,93	-33,4	9,36
НДС	1 300 040	809 267	1,203	0,896	-490 773	-0,30	-37,75	2,76
Дебиторская задолженность	35 083 131	34 945 738	32,474	38,712	-137 393	6,238	-0,39	0,77
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	4 151 280	4 038 409	3,843	4,474	-112 871	0,631	-2,71	0,63
Денежные средства	62 527 090	47 166 259	57,877	52,250	-15 360 831	-5,62	-24,56	86,46
Прочие ОА	487	829	0,000	0,001	342	0,000	70,226	-0,002
Итого ОА	108 035 258	90 270 535	100,00 0	100,00 0	-17 723	0,000	-16,44	100,0

Вывод: за анализируемый период оборотные активы уменьшились на 17 764 723 тыс рублей. Изменение произошло за счет уменьшение статьи «Денежные средства» на 15 360 832 тыс рублей (24,56 %). Также уменьшились запасы на 1 663 197 тыс рублей (33,4 %) и уменьшился НДС на 490 773 тыс рублей (37,75 %). Из всех статей раздела показал рост только прочие оборотные активы на 342 тыс рублей (70, 226%:).



Таблица 2.4.1.6 – Сравнительный анализ оборотных активов ПАО «Уралкалий»  
за период 2017–2018, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	в абс. величи нах	в удельн ых весах, %	в % к величи нам на нач. период	в % к изменен иям итога баланса
Запасы	3 310 033	5 633 278	3,667	5,683	2 323 245	2,01	70,1	26,25
НДС	809 267	390 645	0,896	0,394	-418 622	-0,50	-51,7	-4,73
Дебиторская задолженность	34 945 738	42 704 039	38,712	43,08 4	7 758 301	4,37	22,2	87,68
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	4 038 409	0	4,474	0,000	-4 038 409	-4,47	-100	-45,64
Денежные средства	47 166 259	50 390 214	52,250	50,83 8	3 223 955	-1,41	6,8	36,43
Прочие ОА	829	287	0,001	0,000	-542	0,01	-65,3	-0,01
Итого ОА	90 270 535	99 118 463	100,00 0	100,0 00	8 847 928	0,00	9,8	100

Вывод: за анализируемый период оборотные активы увеличились на 8 847 928 тыс рублей (9,8 %). Изменение произошло за счет увеличение статьи «Дебиторская задолженность» на 7 758 301 тыс рублей (22,2 %) и увеличение статьи «Денежные средства» на 3 223 955 тыс рублей (6,835 %).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 наблюдается уменьшение величины оборотных активов, которое происходит за счет уменьшение величины денежных средств. При одновременном уменьшении денежных средств, также происходит увеличение дебиторской задолженности, что является негативным фактором и свидетельствует об уменьшении ликвидности.

#### Анализ Пассивов 2.4.2

На основании бухгалтерского баланса ПАО «Уралкалий», представленного в Приложении А, составляем сравнительный анализ пассивов предприятия за

период 31.12.2016–31.12.2017, представленный в таблице 2.4.2.1, и за период 31.12.2017–31.12.2018, представленный в таблице 2.4.2.2

Таблица 2.4.2.1 – Сравнительный анализ пассивов ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2016	на 31.12.2017	в абс. величинах	в удельных весах, %	в % к величинам на нач. периода	в % к изменениям итога баланса
СК	289 253 877	327 033 599	38,399	43,657	37 779 722	5,258	13,061	–900,238
ЗК	464 040 621	422 064 262	61,601	56,343	–41 976 359	–5,258	–9,046	1000,238
Итого	753 294 498	749 097 861	100,00 0	100,00 0	–4 196 637	0,000	–0,557	100,000

Вывод: за анализируемый период величина источников формирования имущества уменьшилась на 4 196 637 тыс рублей (0,55 %). Изменение произошло за счет уменьшение величины заемного капитала на 41 976 359 тыс рублей (9,04 %) и увеличение величины собственного капитала на 37 779 722 тыс рублей (13,06 %).

Таблица 2.4.2.2 – Сравнительный анализ пассивов ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2017	на 31.12.2018	на 31.12.2017	на 31.12.2018	в абс. величинах	в удельных весах, %	в % к величинам на нач. периода	в % к изменениям итога баланса
СК	327 033 599	318 273 477	43,657	40,655	–8 760 122	–3,002	–2,679	–25,947
ЗК	422 064 262	464 585 912	56,343	59,345	42 521 650	3,002	10,075	125,947
Итого	749 097 861	782 859 389	100,000	100,00 0	33 761 528	0,000	4,507	100,000

Вывод: за анализируемый период произошло увеличение величины источников формирования имущества на 33 761 528 тыс рублей (4,5 %). Изменение произошло за счет увеличения величины заемного капитала на 42 521 650 тыс рублей (10,07 %) и уменьшения собственного капитала на 8 760 122 тыс рублей (2,67 %).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 наблюдается рост величины собственного капитала. Заемный капитал за анализируемый период почти не изменился.

Далее проведем детальный анализ собственного капитала. Результаты анализа представим в таблице 2.4.2.3 и 2.4.2.4

Таблица 2.4.2.3 – Сравнительный анализ собственного капитала

ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	в абс. вели чина	в удел ьных весах , %	в % к величи нам на нач. период	в % к изменен иям итога баланса
Уставный капитал	1 468 008	1 468 008	0,508	0,449	0	-0,1	0,000	0,000
Собственные акции	0	0	0,000	0,000	0	0,0	0	0,000
Переоценка ВОА	4 137 593	4 025 368	1,430	1,231	-112 225	-0,2	-2,712	-0,297
Добавочный капитал (без переоц)	145 477 287	145 477 287	50,294	44,484	0	-5,8	0,000	0,000
Резервный капитал	220 201	220 201	0,076	0,067	0	-0,1	0,000	0,000
НРП	137 950 788	175 842 735	47,692	53,769	37 891 947	6,0	27,468	100,297
Итого СК	289 253 877	327 033 599	100,000	100,000	37 779 722	0,0	13,061	100,000

Вывод: за указанный период произошло увеличения величины собственного капитала на 37 779 722 тыс рублей (13,061 %). Основной вклад в изменение внесло увеличения нераспределенной прибыли на 37 891 947 тыс рублей

(27,46 %). Остальные показатели остались без изменений. Увеличение нераспределенной прибыли является положительным моментом, так как свидетельствует о повышении финансовой эффективности предприятия. Увеличение собственного капитала, также является положительным моментом, так как растут коэффициенты финансовой устойчивости и снижается зависимость от внешних источников заимствования.

Таблица 2.4.2.4 – Сравнительный анализ собственного капитала

ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	в абс. величин ах	в удельн ых весах, %	в % к величин ам на нач. период	в % к измени ям итога баланса
Уставный капитал	1 468 008	1 483 008	0,449	0,466	15 000	0,017	1,022	-0,171
Собственные акции	0	-7 056 951	0,000	-2,217	-7 056 951	-2,217	100	80,558
Переоценка ВОА	4 025 368	3 960 663	1,231	1,244	-64 705	0,014	-1,607	0,739
Добавочный капитал (без переоц)	145 477 287	148 673 487	44,484	46,712	3 196 200	2,229	2,197	-36,486
Резервный капитал	220 201	222 451	0,067	0,070	2 250	0,003	1,022	-0,026
НРП	175 842 735	170 990 819	53,769	53,724	-4 851 916	-0,045	-2,759	55,386
Итого СК	327 033 599	318 273 477	100,000	100,000	-8 760 122	0,000	-2,679	100,000

Вывод: Уменьшение величины собственного капитала произошло за счет уменьшение статьи «Собственные акции» на 7 056 951 тыс рублей (на 100 %) и уменьшение нераспределенной прибыли на 4 851 916 тыс рублей на (2,76 %)

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 наблюдается увеличение собственного капитала, которое достигается, в основном, за счет увеличение нераспределенной прибыли. Это говорит о росте финансовой эффективности предприятия и уменьшение зависимости от внешних источников. По итогу 2018

года нераспределенная прибыль немного уменьшилась, но если рассматривать весь промежуток с 2016 по 2018 то рост составил почти 25 %.

Далее проведем детальный анализ заемного капитала. Результаты анализа представим в таблице 2.4.2.5 и 2.4.2.6

Таблица 2.4.2.5 – Сравнительный анализ заемного капитала ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	в абс. величи	в удельн ых весах, %	в % к величи нам на нач. период	в % к изменен иям итога баланса
ДЗС	334 381 812	263 409 996	72,059	62,410	-70 971 816	-9,649	-21,22	169,076
Отложенные налоговые обязательства	10 982 342	10 551 807	2,367	2,500	-430 535	0,133	-3,920	1,026
Долгосроч. оценочные обязательства	11 046 544	16 952 044	2,381	4,016	5 905 500	1,636	53,460	-14,069
Прочие долгосроч. обязательства	0	0	0,000	0,000	0	0,000	0	0,000
КЗС	96 738 535	113 639 560	20,847	26,925	16 901 025	6,078	17,471	-40,263
КЗ	8 460 688	11 305 807	1,823	2,679	2 845 119	0,855	33,628	-6,778
Доходы будущих периодов	87 667	84 085	0,019	0,020	-3 582	0,001	-4,086	0,009
Краткосроч. Оценочные обязательства	2 343 033	6 120 963	0,505	1,450	3 777 930	0,945	161,24	-9,000
Прочие краткосроч. обязательства	0	0	0,000	0,000	0	0,000	0	0,000
Итого ЗК	464 040 621	422 064 262	100,00 0	100,00 0	-41 976 359	0,000	-9,046	100,000

Вывод: за анализируемый период величина заемного капитала уменьшилась на 41 975 359 тыс рублей (9,04 %). Изменение произошло за счет уменьшения статьи «Долгосрочные заемные средства» на 70 971 816 тыс рублей (21,22 %) и увеличение краткосрочных заемных средств на 16 901 025 тыс рублей (17,47 %).

Также выросли краткосрочные оценочные обязательства и долгосрочные оценочные обязательства.

Таблица 2.4.2.6 – Сравнительный анализ заемного капитала ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в тысячах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	в абс. величи	в удельн ых весах, %	в % к величин ам на нач. период	в % к изменен иям итога баланса
ДЗС	263 409 996	263 429 216	62,410	56,702	19 220	-5,708	0,007	0,045
Отложенные налоговые обязательства	10 551 807	10 763 713	2,500	2,317	211 906	-0,183	2,008	0,498
Долгосроч. оценочные обязательства	16 952 044	27 601 648	4,016	5,941	10 649 604	1,925	62,822	25,045
Прочие долгосроч. обязательства	0	0	0,000	0,000	0	0,000	0	0,000
КЗС	113 639 560	145 510 063	26,925	31,320	31 870 503	4,396	28,045	74,951
КЗ	11 305 807	11 310 898	2,679	2,435	5 091	-0,244	0,045	0,012
Доходы будущих периодов	84 085	215 102	0,020	0,046	131 017	0,026	155,81	0,308
Краткосроч. Оценочные обязательства	6 120 963	5 755 272	1,450	1,239	-365 691	-0,211	-5,974	-0,860
Прочие краткосроч. обязательства	0	0	0,000	0,000	0	0,000	0	0,000
Итого ЗК	422 064 262	464 585 912	100,00 0	100,00 0	42 521 650	0,000	10,075	100,000

Вывод: За анализируемый период произошло увеличение величины заемного капитала на 42 521 650 тыс рублей (10,07 %). Изменение произошло за счет увеличение краткосрочных заемных средств на 31 870 503 тыс рублей (28,04 %).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 наблюдается незначительное изменение величины заемного капитала, однако поменялась его структура. Сильно выросла величина краткосрочных заемных средств, а величина долгосрочных заемных средств наоборот упала.

## 2.5 Коэффициентный анализ финансовый анализ ПАО «Уралкалий» по МСФО

Для дальнейшего финансового анализа и расчетов необходимы следующие данные: Консолидированный отчет о финансовом положении ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года (приложение Г), Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года (приложение Д), Консолидированный отчет о движении денежных средств ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года (приложение Е).

Анализ проводится по той же методике, но по отчетности МСФО.

Рассмотрим группировку активов и пассивов в таблице 2.5.1 и 2.5.2

Таблица 2.5.1 – Группировка активов и пассивов баланса ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 года, в миллионах рублей

Наименование	Показатель	2018	2017	2016
Наиболее ликвидные активы	A1	72 478	62 861	94 248
Быстро реализуемые активы	A2	27 470	32 289	17 533
Медленно реализуемые активы	A3	11 168	27 360	11 823
Трудно реализуемые активы	A4	451 985	395 203	403 020
Итого активы		563 101	517 713	526 624
Наиболее срочные обязательства	П1	15 126	15 723	15 004
Краткосрочные обязательства	П2	151 294	120 137	126 375
Долгосрочные пассивы	П3	343 154	315 637	368 498
Постоянные пассивы	П4	53 527	66 216	16 747
Итого пассивы		563 101	526 624	517 713

Таблица 2.5.2 – Сравнение полученных показателей с нормативными значениями

Нормативные показатели	Соотношение активов и пассивов баланса		
	2018	2017	2016
A1>П1	A1>П1	A1>П1	A1>П1
A2>П2	A2<П2	A2<П2	A2<П2
A3>П3	A3<П3	A3<П3	A3<П3
A4<П4	A4>П4	A4>П4	A4>П4

По результатам таблицы 2.5.2 можно сделать следующие выводы:

1 Во всех трех периодах выполняется соотношение  $A1 > П1$ . Это говорит о том, что у организации достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств

2 Во всех трех периодах соотношение  $A2 > П2$  не выполняется. Это свидетельствует о том, что предприятие не может рассчитаться с краткосрочными обязательствами быстро реализуемыми активами

3 Так как условие  $A3 > П3$  не выполняется во всех трех периодах, то это говорит о том, что предприятие не может погасить свои долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов.

4 Выполнение первых трех равенств ведет автоматически к выполнению равенства  $A4 < П4$ . У нас во всех трех периодах не выполняется 2 из 3 условий, следовательно и это тоже.

Резюмирую, можно сказать, что недостаточная ликвидность баланса, которая наблюдалась в отчетности по РСБУ, также наблюдается и в МСФО.

В таблице 2.5.3 представлены показатели ликвидности.

Таблица 2.5.3 – Оценка ликвидности ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 года

Показатели	2018	2017	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,436	0,463	0,667
Коэффициент срочной ликвидности	0,601	0,700	0,791
Коэффициент текущей ликвидности	0,668	0,902	0,874
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	-55 304	-13 350	-17 775

По результатам таблицы 2.5.3 можно сделать следующие выводы:

1 Коэффициенты абсолютной ликвидности находятся в пределах нормативных значений, хотя они и показали падения с 2016 года

2 Коэффициенты срочной ликвидности с 2017 находятся ниже нормативного значения, что показывает низкую возможность предприятия погасить текущие обязательства, если положение станет критическим.



3 Коэффициент текущей ликвидности на всем промежутке времени находится ниже нормативного значения. Это свидетельствует о существующей трудности в покрытии текущих обязательств.

Далее обратимся к анализу денежных потоков, в рамках которого рассмотрим нижеприведенный перечень показателей:

#### 1 Абсолютный прирост денежного потока

В таблице 2.5.4 представлено абсолютное отклонение денежных потоков как в совокупности, так и по видам деятельности предприятия.

Таблица 2.5.5 – Абсолютный прирост денежных потоков ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 года, в миллионах рублей

Показатели	2018	2017	2016	Абсолютное отклонение 2016 к 2017 г.	Абсолютное отклонение 2017 к 2018 г.
Денежные потоки всего:	247 238	270 579	292 125	5 485	12 607
Денежные потоки по текущей деятельности	104 618	102 103	164 429	-62 326	2 515
Денежные потоки по инвестиционной деятельности	8 030	14 175	19 830	-5 655	-6 145
Денежные потоки по финансовой деятельности	134 590	154 301	107 866	46 435	-19 711

Произошло значительное уменьшение величины денежного потока, что является негативной тенденцией. По текущей деятельности произошло увеличение денежного потока, хотя падение 2017 отыграть не удалось. По инвестиционной деятельности происходит постепенное уменьшение денежного потока. По финансовой деятельности произошло сокращение, хотя величина денежного потока все равно остается выше показателя 2016 года.

#### 2 Абсолютный прирост денежного оттока

В таблице 2.5.6 представлено абсолютное отклонение денежных оттоков как в совокупности, так и по видам деятельности организации.

Таблица 2.5.6 – Абсолютный прирост денежных оттоков ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 года, в миллионах рублей

Показатели	2018	2017	2016	Абсолютное отклонение 2016 к 2017 г.	Абсолютное отклонение 2017 к 2018 г.
Денежные оттоки всего:	-238 646	-298 903	-283 055	-15 848	60 257
Денежные оттоки по текущей деятельности	-34 952	-60 825	-97 302	36 477	25 873
Денежные оттоки по инвестиционной деятельности	-30 365	-35 405	-52 826	17 421	5 040
Денежные оттоки по финансовой деятельности	-173 329	-202 673	-132 927	-69 746	29 344

Уменьшение отрицательных значений данных показателей к 2018 году свидетельствуют о снижении степени использования финансового потенциала предприятия.

### 3 Чистый денежный поток

В таблице 2.5.7 представлен чистый денежный поток в совокупности и по видам деятельности.

Таблица 2.5.7 – Чистый денежный поток ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 года, в миллионах рублей

Показатели	2018	2017	2016
ЧДП всего	70 375	61 783	90 107
ЧДП по текущей деятельности	69 666	41 278	67 127
ЧДП по инвестиционной деятельности	(22 335)	(21 230)	(32 996)
ЧДП по финансовой деятельности	(47 245)	(46 520)	(7 959)

Чистый денежный поток по итогам 2018 года увеличился с 61 783 млн руб до 70 375 млн руб. Основной вклад в это изменение внесло ЧДП по текущей деятельности, выросший с 41 278 млн руб до 68 666 млн руб. ЧДП по инвестиционной деятельности по финансовой незначительно сократились

Представленная методика позволяет комплексно оценить ликвидность и платежеспособность предприятия. Однако для получения целостной картины о финансовом состоянии предприятия необходимо провести еще анализ финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Результаты анализа представим в таблице 2.5.8, 2.5.9 и 2.5.10

Таблица 2.5.8 – Показатели финансовой устойчивости, в долях единицы

Показатели	2018	2017	2016
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	0,105	0,147	0,033
Коэффициент финансовой независимости	0,095	0,1279	0,031
Коэффициент финансовой зависимости	0,96	0,87	0,97
Доля краткосрочной задолженности в заемном капитале	0,33	0,30	0,28
Доля долгосрочной задолженности в заемном капитале	0,67	0,70	0,72
Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,03	-0,20	-1,06

Анализ финансовой устойчивости показал, что уровень финансовой устойчивости организации нельзя назвать достаточным.

Коэффициенты соотношения заемного и собственного капитала находятся на очень низком уровне. Это свидетельствует о высокой степени зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Коэффициент финансовой независимости также не соответствует нормам. Нормативное ограничение коэффициента финансовой независимости  $>0.5$ . Как мы видим коэффициенты организации значительно ниже.

Мы видим, что на всем рассматриваемом промежутке времени значения коэффициента финансовой независимости ниже нормативного уровня.

Это свидетельствует о недостаточном уровне финансовой устойчивости организации.

Таблица 2.5.9 – Фондоотдача, в долях единицы

Показатель	2018	2017	2016
Фондоотдача	0,37	0,41	0,38

Рассчитанный в таблице 2.5.9 показатель показывает величину экономической отдачи на вложенный внеоборотный капитал. Фондоотдача сократилась с 2016 года, что свидетельствует о негативной тенденции.

Таблица 2.5.10 – Показатели рентабельности, проценты

Показатели	2018	2017	2016
Рентабельность продаж	-5	31	62
Рентабельность деятельности	-20	118	257
Рентабельность собственного капитала	-14	122	309
Рентабельность активов	1,6	9,7	18

Анализ рентабельности, проведенный по отчетности МСФО, показал отрицательные значения в 2018 году из-за полученного убытка в этом периоде.

Анализ ликвидности ПАО «Уралкалий» по данным финансовой отчетности по МСФО, проведенный в пункте 2.4 показали, что у компании наблюдается недостаточная ликвидность баланса.

Анализ финансовой устойчивости показал, что уровень финансовой устойчивости организации нельзя назвать достаточным.

Коэффициент финансовой независимости также не соответствует нормам.

2.6 Анализ динамики и структуры финансовых показателей ПАО «Уралкалий» по МСФО

#### 2.6.1 Анализ активов ПАО «Уралкалий»

Проведем анализ активов за период с 2016 по 2018. Результаты анализа представим в таблице 2.6.1.1 и 2.6.1.2

В результате анализа таблицы можно прийти к выводу о том, что за период с 2016 по 2017 произошло уменьшение раздела активов на 8 911 млн рублей (1,692 %). Изменение произошло за счет уменьшения статьи «Внеоборотные активы» на 7 817 млн рублей (1,940 %) и уменьшения статьи «Оборотные активы» на 1 094 млн рублей (0,885 %).

Таблица 2.6.1.1 – Сравнительный анализ активов ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2016	на 31.12.2017	в абс. величинах	в удельных весах, %	в % к величинам на нач. периода	в % к изменениям итога баланса
ВОА	403 020	395 203	76,529	76,336	-7 817	-0,193	-1,940	87,723
ОА	123 604	122 510	23,471	23,664	-1 094	0,193	-0,885	12,277
Итого	526 624	517 713	100,000	100,000	-8 911	0,000	-1,692	100,000

С целью определения изменений в структуре совокупных активов предприятия за 2018 год проведем анализ и определим динамику составляющих совокупных активов за соответствующий период. Анализ активов за период с 2017–2018 приведены в таблице 2.6.1.2.

Таблица 2.6.1.2 – Сравнительный анализ активов ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины, млн.руб.		Удельные веса (%)		Изменения			
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	в абс. величинах	в удельн. весах	в % к величинам на начало периода	в % к изменению итога
ВОА	395 203	451 985	76,336	80,267	56 782	3,931	14,368	125,104
ОА	122 510	111 116	23,664	19,733	11 394	-3,93	-9,300	-25,104
АКТИВЫ	517 713	563 101	100,00	100,00	45 388	0,000	8,767	100,000

Вывод: имущество предприятия выросло на 45 388 млн. рублей (8,767 %). Данное изменение произошло, в основном, за счет увеличения внеоборотных активов на 56 782 млн. рублей (3,931%).

Наибольшую долю (80,267%) в структуре активов занимает внеоборотные активы, следовательно, имущество предприятия имеет низкую мобильность.

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 у предприятия наблюдается положительная тенденция в увеличении имущественного комплекса предприятия. Активы выросли на 7 %. Из них внеоборотные активы на на 13 %. Оборотные активы наоборот уменьшились на 10% . Это означает что предприятие активно наращивает объемы деятельности. Это говорит о том, что предприятия развивается, активно наращивает производственный потенциал. Для производственного предприятия является очень важным моментом.

Далее более детально рассмотрим изменение внеоборотных активов за анализируемый период. Результаты анализа представим в таблице 2.6.1.3 и 2.6.1.4

Таблица 2.6.1.3 – Сравнительный анализ внеоборотных активов

ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	в абс. вели- чина	в удель- ных весах , %	в % к велич- инам на нач. перио- да	в % к измене- ниям итога баланс
НМА и гудвилл	233 039	230 276	57,823	58,2 68	-2 763	0,44	-11	35,34
ОС	136 123	141 809	33,776	35,8 83	5 686	2,10	4	-72,7
Предоплата на приобретенные ос и нематериальных активов	11 333	12 744	2,812	3,22 5	1 411	0,41	12,	-18,0
Отложенные налоговые активы	2 876	957	0,714	0,24 2	-1 919	-0,4	-66	24,54

## Окончание таблицы 2.6.1.3

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12. 2016	в абс. велич ина	в удельн ых весах, %	в % к величина м на нач. перио	в % к изменениям итога баланс
Прочие внеоборотные активы	218	3 644	0,054	0,922	3 426	0,86	1571	-43,82
Активы по производным финансовым инструментам	0	348	0,000	0,088	348	0,08	0	-4,4
Вложения в ассоциированные организации	1 452	1 370	0,360	0,347	-82	-0,1	-5,6	1,049
Заем выданный	11 450	0	2,841	0,000	-11 450	-2,8	-100	146,4
Предоплата по банковским комиссиям	6 529	4 055	1,620	1,026	-2 474	-0,5	-37,	31,64
Итого ВОА	403 020	395 203	100,00	100,000	-7 817	0,0	-1,9	100,0

Вывод: уменьшение внеоборотных активов на 7 817 млн рублей (1,94 %) произошло за счет уменьшение статьи «Заем выданный» на 11 450 млн рублей (2,841 %) и уменьшение статьи «Предоплата по банковским комиссиям» на 2 474 млн рублей (37, 892 %)

Таблица 2.6.1.4 – Сравнительный анализ внеоборотных активов

ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2017	на 31.12 2018	в абс. величина х	в удельны х весах, %	в % к величина м на нач. период	в % к изменения м итога баланса
НМА	230 276	226 725	58,268	50,162	-3 551	-8,11	-1,542	-6,254
ОС	141 809	165 902	35,883	36,705	24 093	0,823	16,990	42,431
Фин. Вложения	12 744	18 457	3,225	4,084	5 713	0,859	44,829	10,061

## Окончание таблицы 2.6.1.4

Раздел, статьи баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2017	на 31.12.2018	в абс. величинах	в абс. величинах	в абс. величинах	В удельных весах, %	в % к величинам на нач. период	в % к изменениям итога баланса
Отложенные налоговые активы	957	1 686	0,242	0,373	729	0,131	76,176	1,284
Прочие внеоборотные активы	3 644	3 933	0,922	0,870	289	-0,05	7,931	0,509
Активы по производным финансовым инструментам	348	23	0,088	0,005	-325	-0,1	-93,39	-0,572
Вложения в ассоциированные организации	1 370	215	0,347	0,048	-1 155	-0,29	-84,30	-2,034
Заем выданный	0	27 831	0,000	6,158	27 831	6,158	0,000	49,014
Предоплата по банковским комиссиям	4 055	7 213	1,026	1,596	3 158	0,570	77,879	5,562
Итого ВОА	395 203	451 985	100,0 0	100,0	56 782	0,000	14,368	100,00

Вывод: увеличение внеоборотных активов на 56 782 млн рублей (14,368 %) произошло за счет увеличения статьи заем выданный на 27 831 млн рублей (100 %) и статьи «Основные средства» на 24 093 млн рублей (16,99 %).

В целом за период 31.12.2017–31.12.2018 в структуре баланса наблюдается постепенное увеличение доли основных средств. Также интересно, что колебание раздела «Внеоборотные активы» связано в основном со статьей «Заем выданный». В 2016 году он отражался в качестве внеоборотных активов. В 2017 году перешел в оборотные, а в 2018 вернулся обратно. Также большому росту подверглись основные средства. Они постепенно росли, начиная с 2016, даже несмотря на то, что в 2017 внеоборотные активы незначительно уменьшились. Предоплата по банковским комиссиям, отыграло свое падение в 2017 и выросло с 6 529 млн рублей до 7 213 млн рублей. Нематериальные активы показали падение с 233 039 млн рублей до 226 725 млн рублей. В целом внеоборотные активы



выросли, а это свидетельствует о том, что предприятие развивается. Нарращивает свой производственный потенциал. Однако весь основной рост связан с займ выданным, а это говорит, о том, что предприятия, рост обеспечивает не за счет прироста основных средств, хотя это тоже присутствует.

Далее проведем детальный анализ оборотных средств ПАО «Уралкалий» за анализируемый период. Результаты анализа представлены в таблице 2.6.1.5 и 2.6.1.6

Таблица 2.6.1.5 – Сравнительный анализ оборотных активов ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. .2017	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	в абс. величи нах	в удельн ых весах, %	в % к величи нам на нач. период	в % к изменен иям итога баланса
Запасы	9 829	5 296	7,952	4,323	-4 533	-3,6	-46,11	414,35
Предоплата по налогу на прибыль	1 994	220	1,613	0,180	-1 774	-1,4	-88,96	162,15
Заем выданный	0	21 844	0,000	17,830	21 844	17,8	100	-1996,
Активы по производным	4 141	1 078	3,350	0,880	-3 063	-2,4	-73,96	279,98
Денежные средства	90 107	61 783	72,900	50,431	-28 324	-22,4	-31,43	2589,0
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15 865	30 756	12,835	25,105	14 891	12,27	93,86	-1361,1
Авансы выданные	1 668	1 533	1,349	1,251	-135	-0,09	-8,094	12,340
Итого ОА	123 604	122 510	100,00	100,00	-1 094	0,00	-0,885	100,000

Вывод: Произошло незначительное уменьшение раздела «Оборотные активы» за счет уменьшение статьи «Денежные средства и их эквиваленты» на 28 324 млн рублей (31,43 %) и «Запасов» на 4 533 млн рублей (46,11 %) при одновременном увеличении статьи «Торговая и прочая дебиторская задолженность» на 14 891 млн рублей (93,861 %). Данная изменение является негативной, так как

уменьшается ликвидность баланса. Также произошло уменьшение авансов выданных на 135 млн рублей (8 %), уменьшение предоплаты по налогу на прибыль на 1 774 млн рублей (88%).

Таблица 2.6.1.6 – сравнительный анализ оборотных активов ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. .2018	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	в абс. величи нах	в удельн ых весах, %	в % к величи нам на нач. период	в % к изменен иям итога баланса
Запасы	5 296	9 701	4,323	8,731	4 405	4,408	83,17	-38,66
Предоплата по налогу на прибыль	220	1 467	0,180	1,320	1 247	1,141	566,8	-10,94
Заем выданный	21 844	0	17,830	0,000	-21 844	-17,	-100	191,71
Активы по производным	1 078	2 103	0,880	1,893	1 025	1,013	95,08	-8,996
Денежные средства	61 783	70 375	50,431	63,335	8 592	12,90	13,90	-75,40
Торговая и прочая дебиторская задолженность	30 756	24 448	25,105	22,002	-6 308	-3,10	-20,5	55,362
Авансы выданные	1 533	3 022	1,251	2,720	1 489	1,468	97,13	-13,00
Итого ОА	122 510	111 116	100,00 0	100,00 0	-11 394	0,000	-9,3	100,00

Вывод: за анализируемый период оборотные активы уменьшились на 11 394 млн рублей (9,3 %). Изменение произошло за счет уменьшение статьи «Заем выданный» на 21 844 млн рублей (100%) и за счет уменьшение статьи «Торговая и прочая дебиторская задолженность» на 6 308 млн рублей (3,103 %).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 произошло уменьшение оборотных активов в основном связанная с статьей «Заем выданный», которая была переквалифицирован

## 2.6.2 Анализ пассивов ПАО «Уралкалий»

Проведем сравнительный анализа пассивов. Результаты анализа представим в таблице 2.6.2.1 и 2.6.2.2

Таблица 2.6.2.1 – сравнительный анализ пассивов ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2016	на 31.12.2017	в абс. величинах	в удельных весах, %	в % к величинам на нач. периода	в % к изменениям итога баланса
СК	16 747	66 216	3,180	12,790	49 469	9,610	295,390	-555,145
ДО	368 498	315 637	69,974	60,968	-52 861	-9,006	-14,345	593,211
КО	141 379	135 860	26,846	26,242	-5 519	-0,604	-3,904	61,935
Итого	526 624	517 713	100,000	100,000	-8 911	0,000	-1,692	100,000

Вывод: Уменьшение величины источников формирования имущества на 8 911 млн рублей ( 1,69%) произошло за счет уменьшение доли долгосрочных обязательств на 52 861 млн рублей (9,01%) и уменьшения краткосрочных обязательств на 5 519 млн рублей (0,604%) при одновременном увеличении собственного капитала на 49 469 млн рублей (9,610%). Данное изменение положительно влияет на баланс предприятия, так увеличивают величину собственных средств в структуре собственного капитала и способствует уменьшению зависимости предприятия от внешних источников заимствования. Повышается финансовая независимость и уменьшаются выплаты по процентам

Таблица 2.6.2.2– сравнительный анализ пассивов ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12.2017	на 31.12.2018	на 31.12.2017	на 31.12.2018	в абс. величинах	в удельных весах, %	в % к величинам на нач. периода	в % к изменениям итога баланса
СК	66 216	53 527	12,790	9,506	-12 689	-3,284	-19,163	-27,957
ДО	315 637	343 154	60,968	60,940	27 517	-0,028	8,718	60,626
КО	135 860	166 420	26,242	29,554	30 560	3,312	22,494	67,331
Итого	517 713	563 101	100,000	100,000	45 388	0,000	8,767	100,000

Вывод: за анализируемый период величина источников формирования имущества увеличилось на 45 388 млн рублей (8,767%). Изменение произошло за счет увеличения раздела «Долгосрочные обязательства» на 27 517 млн рублей (8,718%) и увеличения раздела «Краткосрочные обязательства» на 30 560 млн рублей (22,494%), при этом предприятие снизило собственный капитал на 12 689 млн рублей (19,163 %).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 наблюдается рост собственного капитала и краткосрочных обязательств при одновременном уменьшении долгосрочных обязательств. С одной стороны это способствует финансовой независимости рост собственного капитала, а с другой рост краткосрочных обязательств, с одновременным уменьшением долгосрочных, является негативным моментом в политике привлечения заемного капитала.

Далее проведем детальный анализ собственного капитала ПАО «Уралкалий». Результаты анализа представим в таблице 2.6.2.3 и 2.6.2.4

Таблица 2.6.2.3 – сравнительный анализ собственного капитала

ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	в абс. велич ина	в удельн ых весах, %	в % к величи нам на нач. период а	в % к изменен иям итога баланс
Акционерный капитал	1 054	1 054	6,294	1,592	0	–4,70	0,000	0,000
Привилегированные акции	0	0	0,000	0,000	0	0,000	0	0,000
Выкупленные собственные акции	–798	–804	–4,765	–1,21	–6	3,551	0,752	–0,012
Эмиссионный дисконт	–113 813	–115 323	–679,6	–174	–1 510	505,	1,327	–3,052
Неконтролирующие доли	401	429	2,394	0,648	28	–1,74	6,983	0,057
Нераспределенная прибыль	129 903	180 860	775,67 9	273,1 36	50 957	–502	39,22	103,0
Итого СК	16 747	66 216	100,00 0	100,0 00	49 469	0,	295,3	100,0

Вывод: увеличение собственного капитала произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли на 50 927 млн рублей (39,22%). При этом показала отрицательный рост статья эмиссионный дисконт. Данное изменение является благоприятным, так как увеличение происходит исключительно за счет положительных финансовых результатов. При этом остальные статьи раздела показали незначительное уменьшение. Рост эмиссионного дисконта произошел за счет выкупа собственных акций, а именно, за счет разницы между номиналом и ценой покупки.

Таблица 2.6.2.4 – сравнительный анализ собственного капитала

ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	в абс. величи нах	в удель ных весах, %	в % к величи нам на нач. период а	в % к изменен иям итога баланса
Акционерный капитал	1 054	1 054	1,592	1,969	0	0,37	0,00	0,000
Привилегированные акции	0	15	0,000	0,028	15	0,02	0,00	-0,118
Выкупленные собственных акции	-804	-830	-1,21	-1,55	-26	-0,33	3,23	0,205
Эмиссионный дисконт	-115 323	-119 159	-174,	-222,	-3 836	-48,45	3,32	30,231
Неконтролирующие доли	429	469	0,648	0,876	40	0,22	9,32	-0,315
Нераспределенная прибыль	180 860	171 978	273,1 36	321,2 92	-8 882	48,15	-4,91	69,998
Итого СК	66 216	53 527	100,0 00	100,0 00	-12 689	0,00	-19,16	100,000

Вывод: уменьшение собственного капитала на 12 689 млн рублей произошло за счет уменьшение статьи "Нераспределенная прибыль (Непокрытый убыток)" на 8, 882 млн рублей (4,911%) и увеличение отрицательного значения статьи «Эмиссионный дисконт» на 3 836 млн рублей (3,326%).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 наблюдается уверенный рост величины статьи «Нераспределенная прибыль (Непокрытый убыток)», что свидетельствует об успешной финансово–хозяйственной деятельности предприятия. При этом изменения в структуре собственного капитала происходят в сторону увеличения доли статьи «Нераспределенная прибыль (Непокрытый убыток)».

Далее проведем детальный анализ обязательств ПАО «Уралкалий».

Результаты анализа представим в таблице 2.6.2.5 и 2.6.2.6

Таблица 2.6.2.5– сравнительный анализ заемного капитала ПАО «Уралкалий» за период 2016–2017, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017	на 31.12. 2016	на 31.12 2017	в абс. величи нах	в удель ных весах, %	в % к величи нам на нач. период	в % к измене ниям итога баланса
ДЗС	278 456	201 063	54,61 2	44,53 3	-77 393	-10	-27,7	132,568
Облигации	35 324	61 054	6,928	13,52 3	25 730	6,59	72,8	-44,07
Обязательства по выплатам	2 088	2 108	0,410	0,467	20	0,05	0,958	-0,034
Отложенные налоговые активы	35 135	37 187	6,891	8,236	2 052	1,346	5,840	-3,515
Оценочные обязательства	9 989	12 748	1,959	2,823	2 759	0,864	27,620	-4,726
Обязательства по производным	7 506	669	1,472	0,148	-6 837	-1,3	-91,0	11,711
Прочие	-	808	0	0,179	808	0	0	0
КЗС	110 832	74 412	21,73 7	16,48 1	-36 420	-5,2	-32,8	62,384
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 004	15 723	2,943	3,482	719	0,54	4,792	-1,232
Авансы полученные	3 009	1 293	0,590	0,286	-1 716	-0,3	-57,0	2,939
Оценочные обязательства	2 616	2 361	0,513	0,523	-255	0,01	0,903	0,437
Облигации	155	34 631	0,030	7,670	34 476	7,64	223,4	-59,04
Итого ЗК	509 877	451 497	100,0 00	100,0 0	-58 380	0,00	-11,4	100,00

Вывод: Произошло значительное уменьшение заемного капитала за счет уменьшения долгосрочных заемных средств на 77 393 млн рублей (27,79 %) и уменьшение краткосрочных заемных средств на 36 420 млн рублей (32,86%). Показали рост такие статьи как «Долгосрочные Облигации» на 25 730 млн рублей ( 72,8 %) и «Краткосрочные облигации» на 34 476 млн рублей (223,4 %). Остальные статьи заемных средств показали незначительное уменьшение.

Таблица 2.6.2.6 – Сравнительный анализ заемного капитала ПАО «Уралкалий» за период 2017–2018, в миллионах рублей

Раздел, статья баланса	Абсолютные величины		Удельные веса (%)		Изменения			
	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	в абс. величи нах	в удель ных весах, %	в % к величи нам на нач. период а	в % к измене ниям итога баланса
ДЗС	201 063	225 112	48,50 7	44,17 7	24 049	-4,30	11,96	25,296
Облигации	61 054	39 962	14,72 9	7,842	-21 092	-6,88	-34,5	-22,18
Обязательства по выплатам	2 108	1 999	0,509	0,392	-109	-0,11	-5,17	-0,115
Отложенные налоговые активы	37 187	43 859	8,971	8,607	6 672	-0,36	17,94	7,018
Оценочные обязательства	12 748	23 654	3,075	4,642	10 906	1,566	85,55	11,472
Обязательства по производным\	669	8 442	0,161	1,657	7 773	1,495	1161,8 83	8,176
Прочие	808	126	0,195	0,025	-682	-0,17	-84,4	-0,717
КЗС	74 412	87 785	17,95 2	17,22 7	13 373	-0,72	17,97	14,067
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 723	15 126	3,793	2,968	-597	-0,82	-3,79	-0,628
Авансы полученные	1 293	1 543	0,312	0,303	250	-0,09	19,33	0,263
Обязательства по производным\	6 325	495	1,526	0,097	-5 830	-1,4	-92,1	-6,132
Текущие обязательства по налогам	1 115	98	0,269	0,019	-1 017	-0,25	-91,2	-1,070
Оценочные обязательства	2 361	4 364	0,570	0,856	2 003	0,287	84,83	2,107
Облигации	34 631	57 009	8,355	11,18 8	22 378	2,833	64,61	23,539
Итого ЗК	414 505	509 574	100,0 00	100,0 00	95 069	0,000	22,93	100,00

Вывод: увеличение заемного капитала произошло за счет увеличения долгосрочных заемных средств на 24 049 млн рублей (11,961%), увеличение облигаций отнесенных в долгосрочные обязательства на 22 378 млн рублей (64,618 %) и увеличения краткосрочных заемных средств на 13 373 млн рублей (17,972%).

В целом за период 31.12.2016–31.12.2018 заемный капитал незначительно уменьшился. В структуре уменьшилась доля долгосрочных заемных средств с 54,61 % до 44,17 % и увеличилась доля облигаций с 0,03% до 11%.



## 2.7 Сравнение финансовых показателей предприятия ПАО «Уралкалий» по РСБУ и МСФО

Для того чтобы понять различия в финансовых показателях по российским и международным стандартам проанализируем постатейно основные формы финансовой отчетности за 2018, подготовленные в соответствии с этими стандартами. Анализ различий в финансовой отчетности за один год позволяют сделать выводы об основополагающих различиях, а также покажет какое финансовое положение у предприятия в бухгалтерском учете по МСФО и РСБУ.

В целях проведения сравнительного анализа финансовых показателей была составлена таблица 2.7.1 сопоставления бухгалтерского баланса на 31 декабря 2018 года по РСБУ и МСФО

Таблица 2.7.1 – Сравнительный Бухгалтерский баланс ПАО «Уралкалий» на 31 декабря 2018 года по РСБУ и МСФО, в миллионах рублей

Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Добавочный капитал	152 634	0	152 634
Собственные акции	-7 057	-119 974	112 917
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	171 213	171 968	-765
Итого по разделу III	318 273	53 527	264 746
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	-	-	-
Заемные средства	263 429	265 074	-1 645
Долгосрочные оценочные обязательства	27 602	23 654	3 948
Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Прочие долгосрочные обязательства	10 764	54 426	-43 662
Итого по разделу IV	301 795	343 154	-41 359
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	-	-	-
Заемные средства	145 510	144 794	716
Кредиторская задолженность	11 311	16 669	-5 358
Прочие краткосрочные обязательства	215	593	- 378
Оценочные обязательства	5 755	4 364	1 391
Итого по разделу V	162 791	166 420	-3 629
<b>БАЛАНС</b>	<b>782 859</b>	<b>563 101</b>	<b>219 758</b>

В таблице 2.7.1 представлены сравнительные данные о имуществе и источниках его образования на 31 декабря 2018 года. Расхождения наблюдаются

по всем статьям бухгалтерского баланса, а общее расхождение валюты баланса на эту дату составило 219 758 млн. руб., при этом валюта баланса по МСФО оказалась меньше.

Рассмотрим различия между финансовыми показателями по РСБУ и МСФО путем постатейного анализа активов и пассивов общества в таблице 2.7.2, 2.7.3, 2.7.4, 2.7.5, 2.7.6, 2.7.7.

Таблица 2.7.2 – Состав нематериальных активов ПАО «Уралкалий» на 31 декабря 2018 году по РСБУ и МСФО, в миллионах рублей

Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Лицензии на добычу полезных ископаемых	151 511	166 975	–15464
Программное обеспечение	33,451	458	–424,549
Прочее	21,2	301	–279
Гудвил	–	58 991	–58991
Итого нематериальные активы	151 566	226 725	–75 159

Нематериальные активы по МСФО составили 226 725 млн. руб., тогда как по РСБУ стоимость нематериальных активов составила лишь 151 566 млн. руб.

Из таблицы 2.7.2 видно, что в МСФО признано больше нематериальных активов, чем в РСБУ. Так, в МСФО отражен гудвил в размере 58 991 млн. руб., который был признан в сентябре 2011 года, когда ПАО «Уралкалий» и ОАО "Сильвинит" объявили о слиянии. Первоначальный объем гудвилла был 2 067 млн доллара. Впоследствии он изменился из-за влияния курсов валют

Гудвил признан в консолидированной отчетности по МСФО и не признан в отчетности компании по российским стандартам, так как она является отчетностью только головной организации – ПАО «УРАЛКАЛИЙ», без учета имущества дочерних предприятий.

Далее рассмотрим различия в учете основных средств по РСБУ и МСФО в таблице 2.7.3.

Таблица 2.7.3 – Состав основных средств ПАО «Уралкалий» на 31 декабря 2018 году по РСБУ и МСФО, в миллионах рублей

Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 года	221 159	262 912	–41 753
Накопленная амортизация на 31 декабря 2018 года	(96 624)	(97 010)	386
Итого основные средства	124 535	165 902	–41 367

Из таблицы выше видно разница в стоимости основных средств складывается из разницы их первоначальной стоимости и накопленной амортизации.

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и в МСФО, и в РСБУ, однако за счет того, что первоначальная стоимость основных средств в МСФО больше, накопленная амортизация по объектам основных средств также выше, чем в РСБУ.

В бухгалтерском балансе ПАО «УРАЛКАЛИЙ» по РСБУ в составе внеоборотных активов также есть ряд статей, которых нет в аналогичном разделе в отчете о финансовом положении по МСФО, а именно финансовые вложения.

В МСФО они представлены статьей "Заем выданный" и "Вложения в ассоциированную организацию".

Далее рассмотрим различия в оборотных активах компании по МСФО и РСБУ.

Проанализируем расшифровку запасов по данным пояснений к финансовой отчетности по РСБУ и МСФО, представленную в таблице 2.7.4.

Таблица 2.7.4 – Состав запасов ПАО «Уралкалий» на 31 декабря 2018 году по РСБУ и МСФО, в миллионах рублей

Наименование показателя	РСБУ	МСФО	Разница
Сырье и материалы, запасные части	2678	4 347	(1669)
Готовая продукция	2602	4 662	(2060)
Незавершенное производство	157	260	(103)
Прочие запасы	196	432	(236)
Итого запасы	5 633	9701	(4068)

Из данных расшифровки мы видим что величина запасов по МСФО выше, чем по РСБУ на 4068 млн рублей. Это в первую очередь связано с тем, что отчетность по МСФО консолидированная. Также связано с разницей учета запасов. Если в МСФО, запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой цене продажи, то в РСБУ принимается только по фактической себестоимости.

Дебиторская задолженность в бухгалтерском балансе по РСБУ больше, чем в МСФО на 14158 млн. руб. Рассмотрим расшифровку дебиторской и кредиторской задолженности для понимания причин расхождения данным в МСФО и РСБУ, представленную в таблице 2.7.5.

Таблица 2.7.5 – Состав дебиторской ПАО «Уралкалий» на 31 декабря 2018 году по РСБУ и МСФО, в миллионах рублей

Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Торговая дебиторская задолженность	36 457	21 599	14 158
Авансы выданные	2 058	3 022	-964
Прочая дебиторская задолженность	467	1 155	-688
Нефинансовая дебиторская задолженность	4 112	3 161	951
Итого дебиторская задолженность	43 095	28 937	14 158

Из таблицы выше видно, что немного отличается классификация дебиторской задолженности. В РСБУ торговая дебиторская задолженность оказалось выше, чем в МСФО. Это связано с различными подходами к классификации и оценке дебиторской в МСФО и РСБУ

Основное различие в оценке дебиторской задолженности возникает при последующей оценке принятой к учету задолженности покупателей и заказчиков: в международных стандартах предусмотрена возможность использования амортизируемой стоимости с применением эффективной ставки процента. В российском учете такой возможности нету. [54]

Далее проведем анализ различий в капитале ПАО «УРАЛКАЛИЙ» по данным РСБУ и МСФО отчетностей в таблицы 2.7.6.

Таблица 2.7.6 – Состав капитала ПАО «Уралкалий» на 31 декабря 2018 году по РСБУ и МСФО, в миллионах рублей

Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 483	1 523	–40
Добавочный капитал	152 634	0	152 634
Собственные акции (эмиссионный дисконт)	–7 057	–119 974	112 917
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	171 213	171 968	–765
Итого капитал	318 273	53 527	264 746

Из таблицы 2.7.6 мы видим, что «Капитал» по МСФО, меньше чем соответствующий раздел по РСБУ на 264 746 млн рублей. Основной вклад в это различие вносит статья «Собственные акции (эмиссионный дисконт)». Это сумма возникла в результате выкупа компаний собственных акций и равна разнице цены покупки и номиналом. В РСБУ же подобная разница не отражена, так как выкуп акций происходил через дочернюю компанию "Уралкалий – технология", а отчетность по РСБУ отражает только головную компанию.

Рассмотрим обязательства компании и проанализируем основные отличия в учете ПАО «УРАЛКАЛИЙ» по российским и международным стандартам, представленные в таблице 2.7.7.

Таблица 2.7.7 – Состав заемных средств ПАО «Уралкалий» на 31 декабря 2018 году по РСБУ и МСФО, в миллионах рублей

Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Заемные средства	263 429	265 074	–1 645
Долгосрочные оценочные обязательства	27 602	23 654	3 948
Отложенные налоговые обязательства (прочие)	10 764	54 426	–43 662
Итого долгосрочных обязательств	301 795	343 154	–41 359
Заемные средства	145 510	144 794	716
Кредиторская задолженность	11 311	16 669	–5 358
Прочие краткосрочные обязательства	215	593	– 378
Оценочные обязательства	5 755	4 364	1 391
Итого краткосрочных обязательств	162 791	166 420	–3 629

Так как величина заемных средств по МСФО на 3 629 млн. руб. выше, чем в РСБУ, то скорее всего разница в величине кредитов и займов обусловлена тем, что финансовая отчетность ПАО «УРАЛКАЛИЙ» по МСФО является консолидированной и включает в себя заемные средства дочерних компаний ПАО «УРАЛКАЛИЙ». В то же самое время финансовая отчетность по РСБУ содержит данные об активах и пассивах только одной компании – ПАО «УРАЛКАЛИЙ».

Ввиду того, что финансовые результаты по МСФО и РСБУ очень сильно отличаются, отложенные налоговые обязательства, равно как и отложенные налоговые активы в бухгалтерском балансе также сильно отличаются. Так, отложенные налоговые обязательства по МСФО составили 43 859 млн. руб., тогда как по РСБУ – лишь 10 764 млн. руб. Следовательно, так как величина отложенных налогов в МСФО больше, можно сделать вывод, что учет по РСБУ более приближен к налоговому учету, нежели учет по МСФО

Далее рассмотрим отчет о финансовых результатах по МСФО и РСБУ и проанализируем основные различия между данными отчетами, представленный в таблице 2.7.8.

Таблица 2.7.8 – Сравнительный Отчет о финансовых результатах

ПАО «Уралкалий» за 2018 год, в миллионах рублей

Наименование показателя	По РСБУ	По МСФО	Разница
Выручка	156 657	173 613	-16 956
Себестоимость продаж	-42 662	-44 075	1 413
Валовая прибыль	113 995	129 538	-15 543
Коммерческие расходы	-25 506	-39 725	14 219
Управленческие расходы	-9 556	-13 501	3 945
Операционная прибыль	78 933	76 312	2 621
Финансовые расходы, нетто	-84 062	-78 590	-5 472
Прибыль(убыток) до налогообложения	-5 129	-2 278	-2 851
Расходы по налогу на прибыль	-393	-6 568	6 175
Чистая прибыль (убыток)	-4 911	-8 846	3 935

Анализируя отчеты о финансовых результатах, подготовленные в соответствии с российскими и международными стандартами, следует отметить в первую очередь, что они подготовлены в одной форме. Отчет о финансовых результатах по РСБУ подготовлен методом «по функции затрат», в нем выделяются такие статьи как «Себестоимость», «Коммерческие расходы», «Управленческие расходы». Данная форма регламентирована Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [4]. В МСФО же допустимы две классификации затрат, одну из которых может выбрать компания для представления своих расходов: «по функции затрат» и «по характеру затрат».

Выручка по МСФО на 16 956 млн. руб. больше, чем в РСБУ. Это различие объясняется тем, что в МСФО выручка от предоставления услуг по доставке калия, признается не в момент перехода прав собственности, как в РСБУ, а в течении периода предоставления услуг по доставке.

Проанализируем различия в отчетах о движении денежных средств по российским и международным стандартам в таблице 2.7.9.

Таблица 2.7.9 – Сравнительный отчет о движении денежных средств

ПАО «Уралкалий» за 2018 год, в миллионах рублей

Наименования показателя	РСБУ	МСФО	Разница
Денежные потоки от текущей деятельности	157 855	93 361	64 494
Денежные оттоки от текущей деятельности	-103 526	-23 695	-79 831
Сальдо денежных потоков от текущих операций	54 329	69 666	-15 337
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	13 861	8030	5 831
Денежные оттоки от инвестиционной деятельности	-26 967	-30 365	3 398
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	-13 106	-22 335	9 229
Денежные потоки от финансовой деятельности	128 150	126 084	2 066
Денежные оттоки от финансовой деятельности	-172 168	-173 329	1 161
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	-44 018	-47 245	3 227
Сальдо денежных потоков за отчетный период	-2 795	86	-2 881
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	6 018	8 506	-2488
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	47 166	61 783	-14 617
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	50 390	70 375	-19 985

Сопоставление отчетов о движении денежных средств, подготовленных в соответствии с российскими и международными стандартами в первую очередь обращает внимание на разницу в подходах к представлению информации о денежных потоках по операционной деятельности. Так, отчет о движении денежных средств по РСБУ составлен прямым методом, то есть в нем раскрывается информация об основных видах валовых денежных поступлений и выплат.

Отчет о движении денежных средств по МСФО составлен косвенным методом, в соответствии с которым прибыль или убыток корректируются с учетом влияний операций не денежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых, или будущих денежных поступлений или выплат от операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с денежными потоками от инвестиционной или финансовой деятельности. В этом проявляется основное различие ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» [7] и МСФО 7 (IAS 7) «Отчет о движении денежных средств» [8] – МСФО предлагает два метода представления информации о потоках денежных средств по операционной деятельности, тогда как ПБУ – только один метод.

Разница в движении денежного потока по операционной деятельности составляет 15 337 млн рублей. Разница по финансовой и инвестиционной деятельности равна 9 229 млн рублей и 3 227 млн рублей соответственно. Это говорит о том, что одни и те же операции в РСБУ и МСФО трактуются по-разному и денежные потоки по ним также классифицируются иначе.

Далее проведем анализ различий в значениях финансовых коэффициентов, рассчитанных по данным отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ и МСФО. Первым делом рассмотрим коэффициенты ликвидности (рисунок 2.15, 2.16, 2.17)



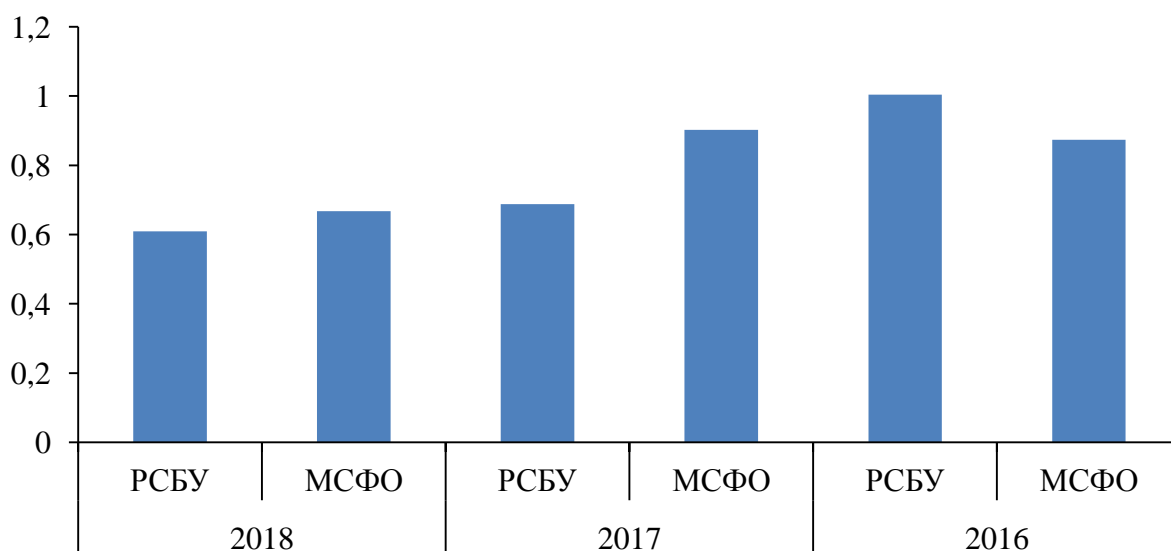


Рисунок 2.7.1 – Сравнение коэффициента текущей ликвидности  
 ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 г.

Коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный по данным отчетности по МСФО на конец 2018 и 2017 выше аналогичного коэффициента, рассчитанного по данным отчетности РСБУ, тогда как на конец 2016 года наблюдалась обратная ситуация. В 2016 году оборотные активы были выше текущих пассивов, в отчетности по РСБУ, тогда как в МСФО, было наоборот, хотя в количественном отношении они были больше. В 2017 произошло значительное сокращение оборотных активов, за счет снижения денежных средств. Однако в отчетности по МСФО, оно было значительно компенсировано за счет статьи "Заем выданный", который в отчетности по РСБУ отражен во внеоборотных активах. В 2018 году произошло сближение показателей. Оборотные активы по РСБУ показали небольшой рост, а по МСФО, наоборот, уменьшились. Уменьшение произошло за счет переквалификации статьи "Заем выданный" из оборотных активов во внеоборотные.

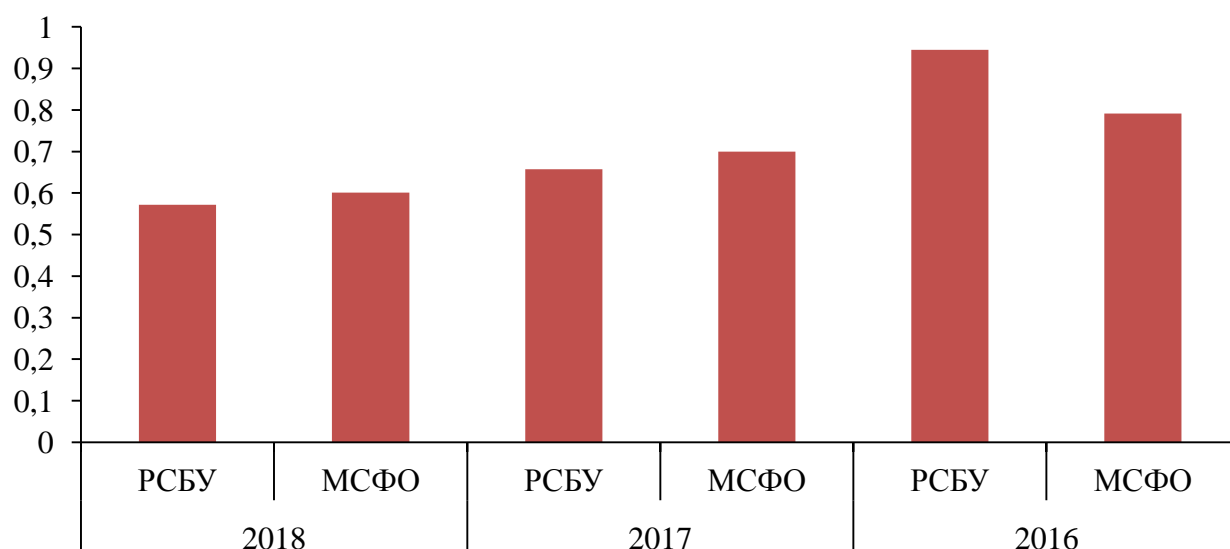


Рисунок 2.7.2 – Сравнение коэффициента срочной ликвидности  
ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 г.

Динамика коэффициента срочной ликвидности аналогична динамике коэффициента текущей ликвидности, и так как в основе лежит те же показатели, то и причины различий будут одни и те же.

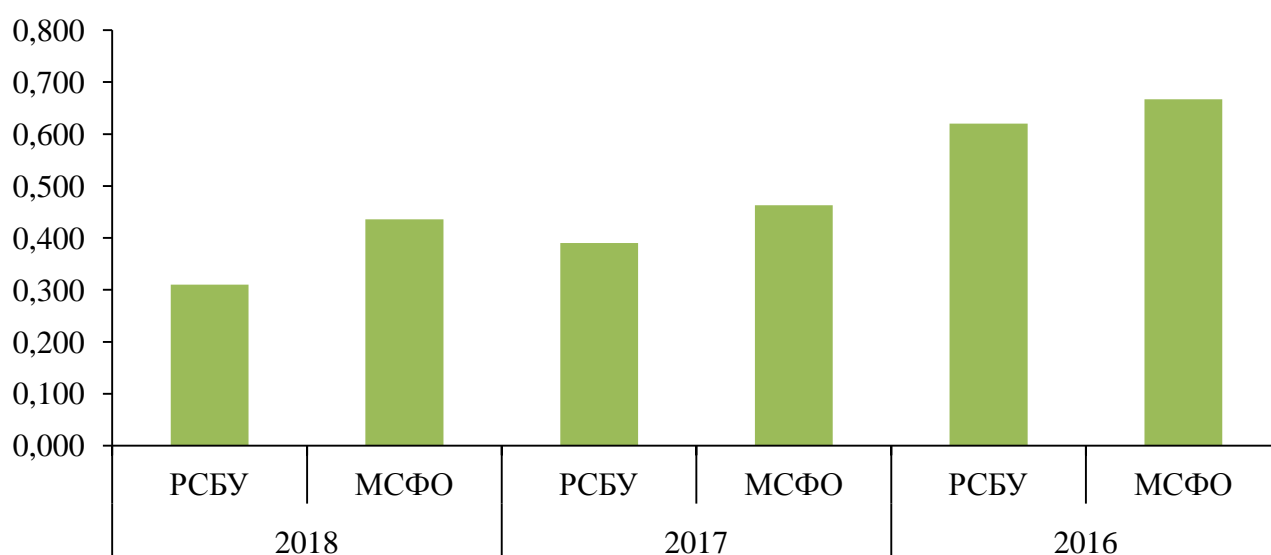


Рисунок 2.7.3 – Сравнение коэффициента абсолютной ликвидности  
ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 г.

Коэффициенты абсолютной ликвидности, рассчитанные по данным РСБУ и МСФО, показывают аналогичную динамику как с коэффициентом краткосрочной ликвидности, так и с коэффициентом срочной ликвидности, за исключением 2016 года. Основное различие здесь связано с величиной денежных средств, а происходит оно из-за того что отчетность по МСФО является консолидированной, а по РСБУ нет.

Перейдем к анализу чистого оборотного капитала (рисунок 2.7.4), рассчитанного на основании данных финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими и международными стандартами.

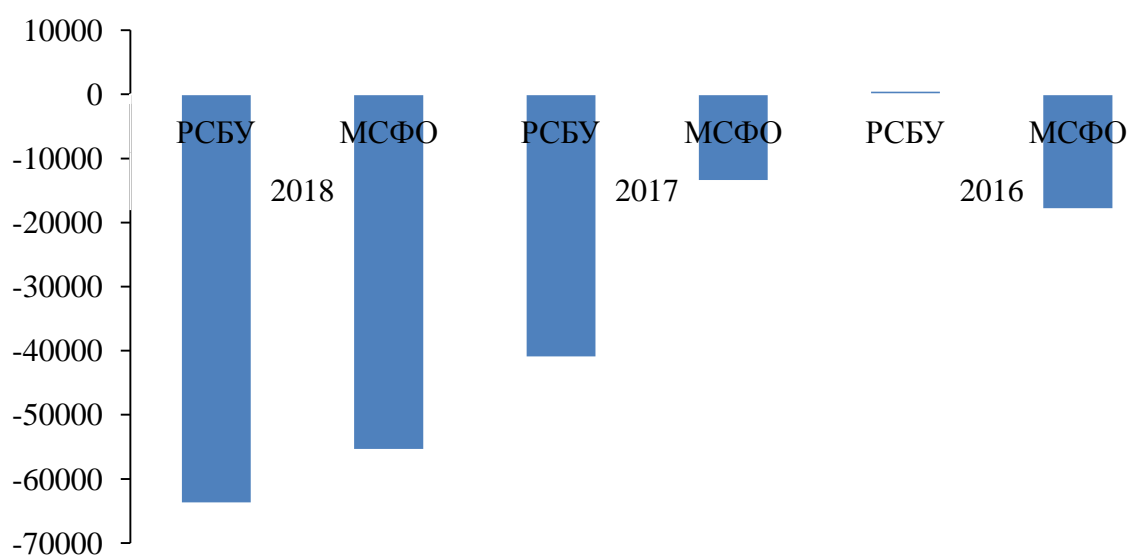


Рисунок 2.7.4 – Сравнение чистого оборотного капитала ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 г.

Чистый оборотный капитал составил на конец 2018 года по РСБУ (63 672) млн. руб., на конец 2017 года (40 879) млн. руб., по МСФО – (55 304) млн. руб. и – (13 350) млн. руб. соответственно.

Причины в различиях величин чистого оборотного капитала аналогичны причинам, обусловившим более низкие коэффициенты ликвидности по данным РСБУ, нежели по данным МСФО.

Величина оборотных активов по данным МСФО выше из-за статьи заем выданный, который в РСБУ отражается во внеоборотных активов.

Величина текущих пассивов выше, так как в отчетности по МСФО отражаются производные финансовые инструменты, а именно валютно-процентные и процентные свопы справедливая стоимость по которым отрицательна.

Далее рассмотрим рентабельность компании с точки зрения РСБУ и МСФО (рисунок 2.7.5, 2.7.6, 2.7.7).

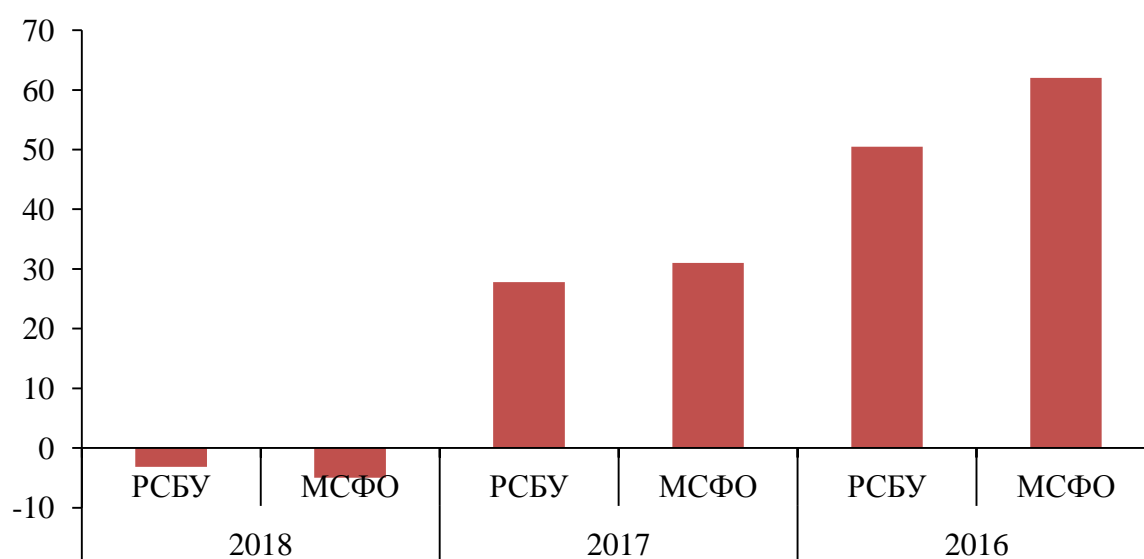


Рисунок 2.7.5 – Сравнение рентабельности продаж ПАО «Уралкалий» за 2014–2016 г.

Рентабельность продаж, рассчитанная по данным МСФО отчетности существенно выше, чем рентабельность продаж по данным РСБУ в течении 2016 , а в 2017 и 2018 они практически одинаковы. Это связано с тем, что в 2016 году, величина чистой прибыли в МСФО оказалось существенно выше, чем в РСБУ. Так, чистая прибыль по данным РСБУ составила 66 268 млн. руб, а по данным МСФО 94 958 млн рублей. Разница же по выручке оказалось не столь существенна. Это обусловлено тем, что в отчетности по МСФО за 2016 было отражено прибыль от переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов, а в отчетности по РСБУ нет.

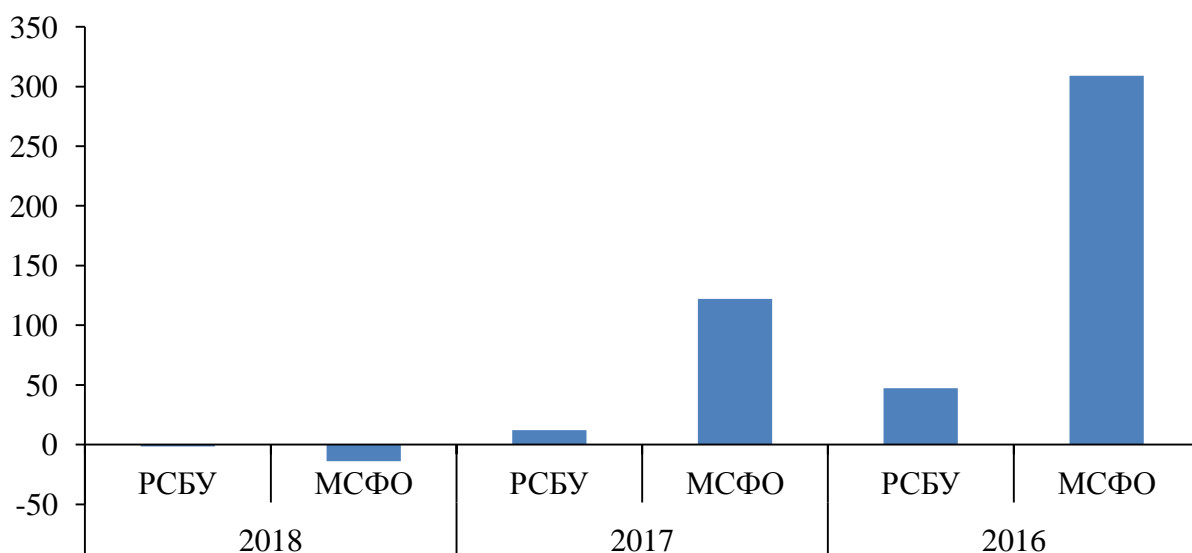


Рисунок 2.7.6 – Сравнение рентабельности собственности капитала  
ПАО «Уралкалий» за 2014–2016 г.

Рассмотрение сравнительных графиков динамики рентабельности активов и собственного капитала ПАО «Уралкалий» показывает, что наблюдается значительное расхождение с коэффициентом "рентабельности продаж". Это связано с тем что, величина собственного капитала по МСФО значительно ниже, чем по РСБУ. Обусловлено это тем, что в МСФО учитывается эмиссионный дисконт, а в РСБУ нет. Этот показатель рассчитывается когда компания приобретает собственные акции по цене выше номинала.

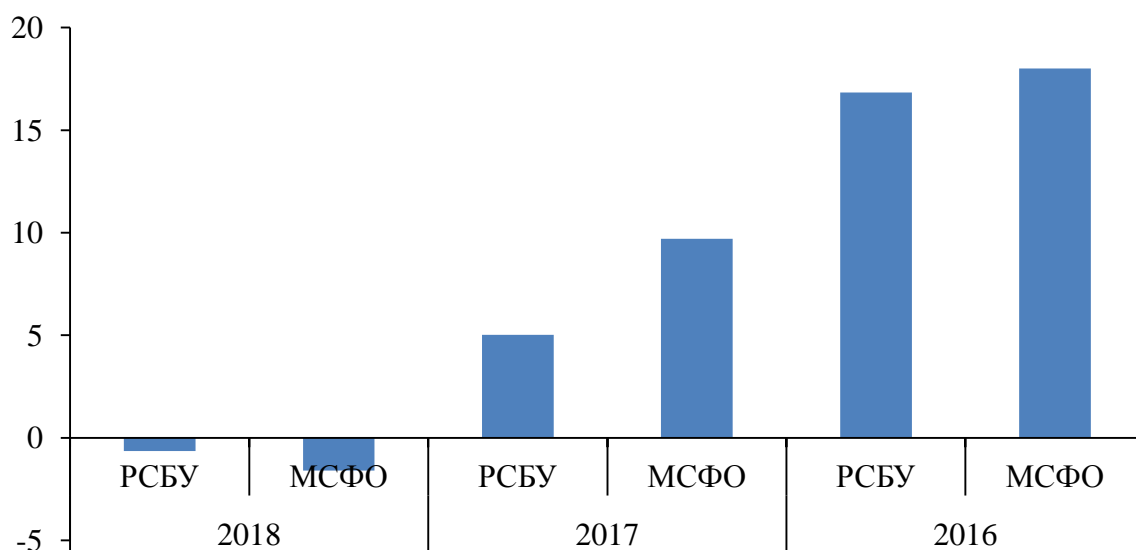


Рис. 2.7.7 Сравнение рентабельности активов ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 г

Причины такой большой разницы аналогичны – из-за более высоких показателей чистой прибыли, отраженных в финансовой отчетности по МСФО по сравнению с РСБУ.

Далее рассмотрим коэффициенты финансовой устойчивости в динамике и проанализируем причины различий в коэффициентах, рассчитанных по данным финансовых отчетностей, подготовленных в соответствии с российским и международными стандартами.

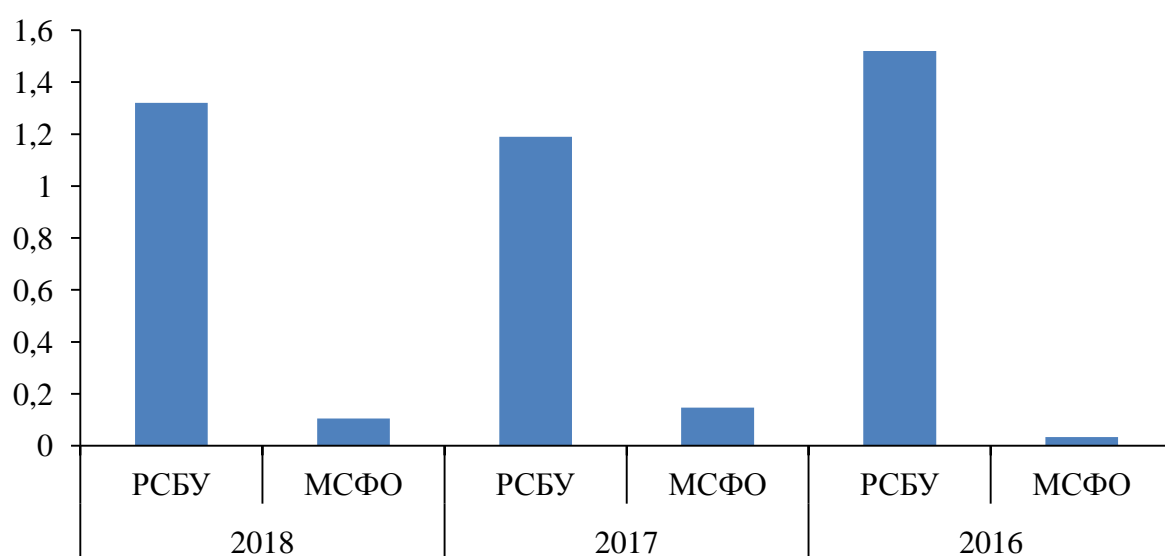


Рисунок 2.7.8 – Сравнение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала ПАО «Уралкалий» за 2016–2018 г.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала на всем рассматриваемом промежутке времени по данным МСФО ниже, чем по данным РСБУ, так как величины собственного капитала по МСФО ниже из-за наличия эмиссионного дисконта.

#### Вывод по разделу два

Таким образом, на основе проведенного анализа можно сделать вывод, что РСБУ и МСФО имеют ряд фундаментальных отличий, которые приводят к

существенным различиям в показателях финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с этими стандартами. Анализ данных различий позволяет понять причины отклонений в финансовых показателях и строить более обоснованные выводы. В связи тем, что показатели финансовых отчетностей различаются, разницы возникают также и при расчете различных финансовых коэффициентов. Это приводит к тому, что при заключение о финансовом положении предприятия, можно прийти к разным выводом. Однако, как показал анализ финансового положения ПАО «Уралкалий» показатели хоть и немного различаются, по основным моментом, они говорят об одном и том же. В связи с этим важно выбрать ту концепцию финансового учета, которая наиболее достоверно отображает финансовое состояние компании и результаты ее деятельности.

### 3 ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПАО «Уралкалий»

В ходе анализа результатов финансово–хозяйственной деятельности предприятия были выявлены следующие ресурсные зоны для улучшения финансового состояния коммерческой организации:

- увеличение ликвидности баланса;
- увеличение платежеспособности предприятия;
- повышение эффективности управления издержками (в том числе себестоимостью).

Проведенный анализ ликвидности ПАО «Уралкалий» проведенный по данным отчетности по МСФО (2.2 часть) и РСБУ (2.1 часть) выявил, что нормативы ликвидности по всем видам отчетности, в основном, не выполняются.

Было выявлено, что соотношение  $A1 > P2$  выполняется в рассматриваемым промежутке времени, во всех формах отчетности. Это говорит о том, что у организации достаточно наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств. Соотношение  $A2 > P2$  не выполняется на всем временном промежутке, что говорит о том, что предприятие является неплатежеспособным в краткосрочной перспективе. Соотношение  $A3 > P3$  не выполняется ни в одном из периодов, то есть предприятие неплатежеспособно и в долгосрочном будущем. Невыполнение четвертого неравенства говорит о том, что у предприятия недостаточно собственных оборотных средств для покрытия потребности в оборотных активах. Недостаточная ликвидность баланса свидетельствует о неустойчивости финансового состояния предприятия.

Анализ финансовой устойчивости показал, что уровень финансовой устойчивости организации нельзя назвать достаточным. Коэффициенты соотношения собственных и заемных средств по РСБУ составили 1,32 за 2018 год, 1,19 за 2017 год и 1,52 за 2016 год, по МСФО – 0,105; 0,147; 0,033 соответственно. Такое различие объясняется тем, что в отчетности по МСФО относительно



низкий показатель собственного капитала, который возник из-за наличия статьи «Эмиссионный дисконт». Он появился из-за разницы между ценой выкупа собственных акций и их номинальной ценой. Нормативным значением данного коэффициента является 1. Чем выше значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Уровень данного коэффициента ниже 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

Главную цель дальнейшей деятельности предприятия можно сформулировать как повышение финансовых результатов деятельности.

Повышение финансовых результатов деятельности исследуемого предприятия позволит ему:

- повысить финансовую устойчивость;
- нивелировать возможные риски деятельности предприятия, формирующиеся в результате экономического кризиса;
- повысить эффективность использования финансовых ресурсов.

Исходя из проблем, выявленных из анализа финансовой отчетности и деятельности компании, можно предложить следующие направления совершенствования ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «Уралкалий».

Первое направление – уменьшение валютного долга организации. Чтобы обосновать данную зависимость рассмотрим из чего состоит выручка ПАО «Уралкалий». Как мы видим из таблицы 2.7.5 и таблицы 2.7.6 коэффициенты рентабельности с каждым годом ухудшались. Однако если мы рассмотрим отчет о финансовых результатах более внимательно, мы выясним в чем дело.

Таблица 3.1 – Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код	2018	2017	2016
Выручка	2110	156 657 156	135 656 915	131 311 916
Себестоимость продаж	2120	42 662 278	40 382 466	33 262 401
Валовая прибыль (убыток)	2100	113 994 878	95 274 449	98 049 515
Коммерческие расходы	2210	25 506 134	27 114 436	23 441 385
Управленческие расходы	2220	9 556 050	8 440 898	9 388 390
Прибыль (убыток) от продаж	2200	78 932 694	59 719 115	65 219 740
Доходы от участия в др. организациях	2310	2 302 713	3 342 803	4 990 438
Проценты к получению	2320	2 327 910	1 471 423	1 067 382
Проценты к уплате	2330	20 327 153	18 814 281	21 305 439
Прочие доходы	2340	2 164 606	18 601 166	61 466 849
Прочие расходы	2350	70 528 925	18 941 797	30 527 000
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-5 128 155	45 378 429	80 911 970
Текущий налог на прибыль	2410		8 249 537	12 261 228
в т.ч. Постоянные налоговые обязательства	2421	610 876	175 558	511 528
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	188 408	445 137	803 100
Изменение отложенных налоговых активов	2450	424 180	15 958	11 445
Прочее	2460	19 024	176 404	1 590 989
Чистая прибыль (убыток)	2400	-4 911 407	37 734 475	66 268 098

Таблица 3.2 – Консолидированный отчет о прибыли или убытке

Наименование показателя	2018	2017	2016
Выручка	173 613	160 928	151 731
Себестоимость продаж	-44 075	-43 127	-36 854
Валовая прибыль	129 538	117 801	114 877

Наименование показателя	2018	2017	2016
Коммерческие расходы	-39 725	-43 641	-36433
Управленческие расходы	-13 501	-10 077	-12 887
Операционная прибыль	76 312	64 083	65 557
Финансовые (расходы)/доходы, нетто	-78 590	-483	51 491
Прибыль(убыток) до налогообложения	-2 278	63 600	117 048
Расходы по налогу на прибыль	-6 568	12 744	-22 090
Чистая прибыль (убыток)	-8 846	50 856	94 958

На основании таблицы 3.1 и 3.2 мы видим, что основной вклад в изменения чистой прибыли вносит статья «Финансовые (расходы)/доходы, нетто» («Прочие доходы», Прочие расходы» если рассматривать отчетность по РСБУ). Если мы рассмотрим из чего состоят данные статьи, то мы увидим что основной вклад в изменения финансовых показателей вносят курсовые разницы. Так в 2018 году убыток от курсовых разниц составил 52 313 млн рублей, в отчетности по РСБУ, и 49 581 млн рублей, по МСФО. В 2017 и в 2016 году, доходы от курсовых разниц составили 16 542 млн рублей и 59 707 млн, по РСБУ. В отчетности по МСФО, 15 867 млн рублей и 59 592 млн рублей, соответственно. В целом подобные финансовые результаты называются "бумажными" так как они связаны с переоценкой валютных кредитов компании. В 2018 произошел рост курса доллара США и евро, и соответственно произошел рост валютного долга в рублевом выражении. Далее мы рассмотрим отношение чистого долга к EBITDA.

В приведенной ниже диаграмме мы видим, что компания постепенно снижает свою долговую нагрузку, однако она все равно остается чересчур высокой. На практике, когда у компании отношение чистого долга к EBITDA превышает значение 3, это говорит о том, что основная часть прибыли будет идти на выплату процентов по займам. Исходя из приведенных данных, первоочередной задачей, стоящей перед фирмой, является снижение долговой нагрузки. Это поможет повысить ликвидность предприятия, кредитный рейтинг компании. А в целях минимизации валютного риска, в части обслуживания долговых обязательств, компании следует заключать валютно–процентные свопы. Валютно –процентные

свопа – это соглашение между сторонами, согласно которому одна сторона осуществляет платежи в одной валюте, а вторая сторона – в другой, в определенные даты, до истечения срока соглашения.

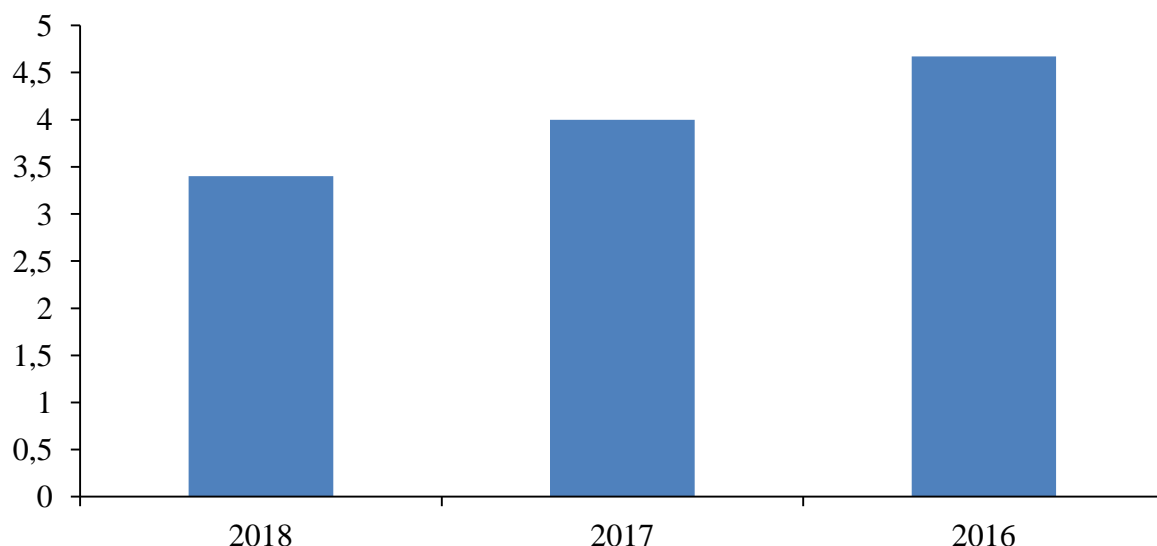


Рисунок 3.1 Отношение чистого долга к EBITDA

Второе направление – повышение операционных показателей фирмы.

ПАО «Уралкалий» является одним из крупнейших производителей калия в мире. Обладая собственными складскими, трейдинговыми и логистическими ресурсами, она контролирует практически всю бизнес-цепочку от добычи и производства хлористого калия до поставок продукции другим странам. Мировая цена на хлористый калий по итогам 2018 года выросла на 23% до 212 долларов за тонну. Компании следует повысить производство и добычу калия с одновременным уменьшением ее себестоимости. С этой целью компании следует создавать новые комплексы по добыче руды и освоению производства хлористого калия. Этого добиться можно с помощью «СПИК» (Специальный инвестиционный контракт). Это соглашение между инвестором и государством, в котором фиксируются обязательства инициатора проекта по освоению производства промышленной продукции в предусмотренный срок, а также обязательства Российской Федерации и (или) ее субъекта в части гарантии

стабильности налоговых и регуляторных условий и представлений мер поддержки. Этот проект будет также полностью отвечать "Стратегии развития химического и нефтехимического комплекса", который поддерживается Минэнерго.

Третье направление – расширение рынков сбыта.

ПАО «Уралкалий» большую часть своей продукции поставляет на экспорт. Основные рынки сбыта – Латинская Америка, Индия и Китай. Для транспортировки своей продукции Компания использует морской и железнодорожный транспорт. Основными конкурентами на мировом рынке калия, является «Белорусская калийная компания» и «Canpotex». Основное конкурентное преимущество «Уралкалия» является самая низкая себестоимость продукции в отрасли. Компании следует наращивать свое присутствие на рынке за счет заключения контрактов по более низким ценам чем у конкурентов. Это обусловлено тем, что кривая спроса и предложения находятся в равновесии и единственный способ расширения своего присутствия на нем, является захват рынка у других конкурентов. Этому также может поспособствовать то, что Китай является одним из основным потребителям калийной продукции, а производственные комплексы «Уралкалия» находятся ближе всех к нему. Однако тут существует риск падения цен на удобрения, так как основными конкурентами, ничего не остается, как самим начать снижения цен.

Четвертое направление – совершенствование управления рисками.

Основными рисками являются :

1 Стратегические риски; Недостижение запланированных показателей инвестиционных программ.

2 Операционные риски; снижение производственных мощностей, дефицит персонала, рост затрат, неисполнение своих обязательств

3 Финансовые риски; инфляция и колебание курсов валют

4 Природные риски; аварии на рудниках, несоблюдения правил в области охраны окружающей среды и охраны труда

5 Маркетинговые риски; снижение спроса на калий, потеря рынка

6 Политические и Правовые риски; риски, связанные с лицензированием деятельности

Основными мерами по минимизации стратегического риска должны стать меры по постоянному мониторингу и контролю выполнения инвестиционных программ и осуществлять инвестиции только после проектных работ, уточнения сроков и стоимости проектов, а также подтверждения их целесообразности.

Основные меры по операционному риску должны стать меры по удержанию персонала, создание и подготовка кадров своими силами, постоянное расширение своих производственных мощностей и восполнение выбывших.

Финансовые риски должны компенсироваться посредством хеджирования, а именно заключением валютных свопов.

В области природных рисков, компании следует разрабатывать план охранных мероприятия и постоянно взаимодействовать с экспертами в области снижения рисков горных работ.

Чтобы минимизировать маркетинговые риски компании следует разработать маркетинговый план, а также вести активную работу по поддержке сельскохозяйственных производителей.

В области правовых и политических рисков, необходимо постоянно следить за соблюдением условий лицензии и оперативно реагировать на отклонение от них.

Выводы по разделу три:

ПАО «Уралкалий» это экспортоориентированная компания на относительно спокойном рынке и большим валютным долгам. Такое сочетание нередко приводят к интересным результатам. В 2018 году произошло ослабление курса рубля, что привело к повышению валовой прибыли компании, но в итоге к отрицательному финансовому результату. Произошла переоценка валютных кредитов, что и привело к такому результату. Главную цель дальнейшей деятельности предприятия можно сформулировать как повышение финансовых результатов деятельности. Повышение финансовых результатов деятельности

предприятия должны происходить за счет сокращения долговой нагрузки фирмы, повышение операционных показателей за счет более тесного взаимодействия с государственными органами, расширения рынка сбыта и минимизация рисков, там где это возможно.

В целом можно говорить о достаточно устойчивом положении предприятия ПАО «Уралкалий». Финансовые показатели находятся на достаточно стабильном уровне, который позволяет развиваться. Однако, любая шоковая позиция на рынке или наступивший кризис очень серьезно может отразиться на положении фирмы и поэтому надо внедрять меры, которые будут «подушкой безопасности» и помогут предотвратить серьезные последствия.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основная цель анализа – выявление и оценка тенденций развития финансовых процессов на предприятии. Менеджеру эта информация необходима для разработки адекватных управленческих решений по снижению риска и повышению доходности финансово–экономической деятельности предприятия, инвестору – для решения вопроса целесообразности инвестирования, банкам – для определения условий кредитования предприятия.

Целью исследования является разработка рекомендаций по улучшению финансового положения акционерного общества «Уралкалий», а объектом – публичное акционерное общество «Уралкалий»

Для достижения поставленной цели исследования по разработке рекомендаций по улучшению финансового положения предприятия ПАО «Уралкалий» были решены следующие задачи:

- 1) Рассмотрены теоретические аспекты проведения финансового состояния предприятия;
- 2) Произведена оценка финансового положения предприятия ПАО «Уралкалий» в сравнении РСБУ и МСФО;
- 3) Предложены направления улучшения финансового положения предприятия ПАО «Уралкалий».

В первой главе дипломной работы рассматривались теоретические основы финансового анализа.

Во второй главе – проведен анализ эффективности хозяйственно–экономической деятельности предприятия по РСБУ и МСФО: организационно–экономическая характеристика, организационная структура, финансовое состояние, даны выводы.

В третьей главе – разработаны рекомендации по улучшению ликвидности и финансового состояния предприятия ПАО «Уралкалий».



Анализ ликвидности ПАО «Уралкалий» по данным финансовой отчетности по РСБУ, проведенный в пункте 2.3 главы 2, а также анализ ликвидности компании по данным финансовой отчетности по МСФО, проведенный в пункте 2.5 главы 2, показали, что у компании наблюдается недостаточная ликвидность баланса. Путем анализа ликвидности было выявлено, что показатели ликвидности не были выполнены ни во одном из временных промежутков. Анализ в динамике показывает, что у предприятия ухудшились показатели.

Анализ финансовой устойчивости показал, что уровень финансовой устойчивости организации нельзя назвать достаточным.

Коэффициент финансовой независимости также не соответствует нормам.

На основе проведенного анализа были предложены четыре направлений совершенствования ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «Уралкалий»:

- уменьшение валютного долга организации;
- повышение оперативных показателей;
- расширения рынка сбыта;
- совершенствование управления рисками;

Для компании на данный момент важно улучшить свою финансовую устойчивость и ликвидность, для этого необходимо внедрять новые методы управления и решения проблем, стоящих перед организацией. . Внедрение этих методов значительно улучшит ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость компании.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Российская Федерация. Законы. О бухгалтерском учете [Текст]: ФЗ от 6.12.2011 г. № 402–ФЗ по сост. на 31.12.2017 г.: принят Гос. Думой 22.11.2011 г.: одобр. Советом Федерации 29.11.2011 г.;

2 Российская Федерация. Законы. О консолидированной финансовой отчетности [Текст]: ФЗ от 27.07.2010 N 208–ФЗ по сост. на 31.12.2017 принят Гос. Думой 07.07.2010 г.: одобр. Советом Федерации 14.07.2010 г.;

3 Российская Федерация. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 №16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации»;

4 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс]: в ред. Приказов Минфина РФ от 08.11.2010 №142н // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 30.03.2018);

5 Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01) [Электронный ресурс]: в ред. Приказов Минфина РФ от 16.05.2016 №64н // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 31.03.2018);

6 Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) [Электронный ресурс]: в ред. Приказов Минфина РФ от 06.04.2015 №57н // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 31.03.2018);

7 Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) [Электронный ресурс]: в ред. Приказов Минфина РФ от 02.02.2011 №11н // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 02.04.2018);

8 Международный стандарт финансовой отчетности «Отчет о движении денежных средств» (IAS) 7 [Электронный ресурс]: приложение № 3 к приказу М–ва финансов РФ от 28.12.2015 N 217н // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 02.04.2018);

9 Международный стандарт финансовой отчетности «Аренда» (IAS) 17 [Электронный ресурс]: приложение № 9 к приказу М–ва финансов РФ от

28.12.2015 N 217н // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 02.04.2018);

10 Международный стандарт финансовой отчетности «Учет и отчетность по пенсионным программам» (IAS) 26 [Электронный ресурс]: приложение № 1 к приказу М-ва финансов РФ от 28.12.2015 N 217н // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 02.04.2018);

11 План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению. – 5-е изд. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 157 с.;

12 Алисенов, А.С. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник и практикум для академического бакалавриата / А.С. Алисенов. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 360 с.;

13 Бурлуцкая, Т.П. Бухгалтерский учет для начинающих. Теория и практика. / Т.П. Бурлуцкая. – М.: «Инфра-Инженерия», 2016. – 208 с.;

14 Вахрушина, М.А. Международные стандарты финансовой отчетности. учебник / М.А. Вахрушина. – М.: Национальное образование, 2014. – 656 с.;

15 Воронченко, Т.В. Бухгалтерский финансовый учет. В 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т.В. Воронченко. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 353 с.;

16 Воронченко, Т.В. Бухгалтерский финансовый учет. В 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т.В. Воронченко. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 352 с.;

17 Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / Алексей Герасименко. – 3-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2011;

18 Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2015. 615 с.;

19 Дмитриева, И.М. Бухгалтерский учет с основами МСФО: учебник и практикум для академического бакалавриата / И.М. Дмитриева. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 325 с.;

20 Каневский, С.В. Выявление искажений в финансовой отчетности по МСФО / С.В. Каневский — «ЛитРес: Самиздат», 2017. – 100 с.;

21 Кеворкова, Ж.А. Международные стандарты аудита: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под ред. Ж.А. Кеворковой. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 458 с.;

22 Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В.Г. Когденко. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2011. – 392 с.;

23 Литвиненко, М.И. Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с новыми стандартами: учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / М.И. Литвиненко. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 168 с.;

24 Максютлов, А.А. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов / А.А. Максютлов; – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2012. – 543 с.;

25 Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. – М.: Флинта, 2012. – 282 с.;

26 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с.;

27 Саполгина, Л.А. Бухгалтерский учет и анализ. Краткий курс: учебное пособие / Л.А. Саполгина. – М.: КНОРУС, 2015. – 152 с. – (Бакалавриат).;

28 Толкачева, О.М. Бухгалтерский учет и анализ: пособие для студентов всех форм обучения по направлению подготовки 080100.62 – Экономика. / О.М. Толкачева, – М.: Директ–Медиа, 2013. – 174 с.;

29 Торхова, А.Н. Экономика предприятия: учебное пособие / А.Н. Торхова. – Изд. 3-е, стер. – М.; Берлин: Директ–Медиа, 2017. – 100 с.;

30 Трофимова, Л.Б. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Л. Б. Трофимова. – 5-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 242 с.;

31 Файдушенко, В.А. Финансовый анализ: теория и практика / Файдушенко, В.А. // учебное пособие – Хабаровск: Изд. «ХГТУ», 2013. – 190 с.;

32 Шадрина, Г.В. Анализ финансово–хозяйственной деятельности: учебник и практикум для СПО / Г.В. Шадрина. – 2–е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 431 с.;

33 Ковалев, В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс: учебно–практическое пособие / В.В. Ковалев, Вит.В Ковалев. – М.: Проспект, 2009. – 448 с.;

34 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2–е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА–М, 2016. – 208 с.;

35 Агеева, О.А. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник для академического бакалавриата / О.А. Агеева, А.Л. Ребизова. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 447 с. \$

36 Бабаев, Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет. учебник / Ю.А. Бабаев, Л.Г. Макарова, А.М. Петров. – М.: Инфра–М, Вузовский учебник, 2015. – 464 с.;

37 Безрукова, Т.Л. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учебное пособие / Т.Л. Безрукова, Ю.Н. Степанова; Фед. агентство по образованию, ГОУ ВПО «ВГЛТА». – Воронеж, 2010, 333 с.;

38 Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2007. – 367 с.;

39 Донцова, Л.В., Никифоров Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифоров– 2–е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – 336 с.;

40 Кирьянова, З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. – 2–е изд., испр. и и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 428 с.;

41 Кострова, А.А. Бухгалтерская финансовая отчетность и ее анализ: учебное пособие / А.А. Кострова, С.А. Кузнецова; Яросл. Гос. Ун–т им. П. Г. Демидова. –

Ярославль: ЯрГУ, 2013. 104 с.;

42 Мельник, М.В. Теория экономического анализа: учебник для бакалавриата и магистратуры / М.В. Мельник, В.Л. Поздеев. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 261 с.;

43 Полковский, А.Л. Бухгалтерское дело: учебник для бакалавров ; по ред. Проф. Л.М. Полковского. – М.: Издательско–торговая корпорация «Дашков и Ко», 2015. – 288 с.;

44 Чая, В.Т. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник и практикум для бакалавров / В.Т. Чая, Г.В. Чая. – 4–е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 417 с. – Серия: Бакалавр. Углубленный курс.

45 Чувицова, В.В. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для бакалавров / Т.В. Иззука. – М.: Издательско–торговая корпорация «Дашков и Ко», 2015. – 248 с.;

46 Внедрение МСФО в России: проблемы и перспективы: сборник статей / Под ред. В.Г. Гетьмана, С.Н. Гришкиной, В.П. Сидневой. – М.: Издательство «Русайнс», 2014. – 244 с.;

47 Экономический анализ. В 2 ч. Часть 1: учебник для академического бакалавриата / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – 6–е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 269 с.;

48 Н.В. Экономический анализ. В 2 ч. Часть 2: учебник для академического бакалавриата / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – 6–е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 269 с.;

49 Экономика предприятия» учебник под редакцией д-ра экон. наук, профессора Н. А. Сафронова Рецензенты: Д-р экон. наук, проф. В.Е. Розов; Тверь– 2017 –№10.– С.13–22

50 Булаева, А.В. Эффективность применения МСФО в России / А.В. Булаева // Вестник профессиональных бухгалтеров. – 2015. – № 6. – С. 6–11;

51 Дружиловская, Э.С. Программа разработки федеральных стандартов бухгалтерского учета / Э.С. Дружиловская // Международный бухгалтерский учет

= *International accounting*: научно–практический и теоретический журнал. – 2015. – № 16 (358). – С. 2–17;

52 Учебное пособие АССА Дипфир PWC – 2017 [Электронный ресурс] URL. <https://training.pwc.ru>

53 Николаева Е.А. Учет дебиторской задолженности: российские и международные стандарты//Молодой ученый.–2014.–№21.2.–С.40–43

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### ПРИЛОЖЕНИЕ А

#### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА

Таблица П.А.1 – Бухгалтерский баланс ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года,  
в тысячах рублей

Наименование показателя	Код	На 31.12.2018	На 31.12.2017	На 31.12.2016
<b>Активы</b>				
<b>I. Внеоборотные активы</b>		–	–	–
Нематериальные активы, в том числе	1110	151 621 335	154 792 547	158 031 731
незавершенные вложения в нематериальные активы	1111			
Результаты исследований и разработок	1120	146 864	260 406	203 555
Нематериальные поисковые активы	1130	457 437	405 366	371 955
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства, в том числе	1150	124 148 917	109 758 320	111 700 400
незавершенные вложения в основные средства	1151			
Доходные вложения в материальные ценности	1160	385 960	295 058	332 157
Финансовые вложения	1170	380 686 183	373 160 683	365 434 714
Отложенные налоговые активы	1180	754 396	335 489	445 741
Прочие внеоборотные активы	1190	25 539 834	19 819 457	8 738 987
Итого по разделу I	1100	56 358 231	53 382 861	182 263 176
<b>II. Оборотные активы</b>		–	–	–
Запасы	1210	390 645	809 267	1 300 040
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	42 704 039	34 945 738	35 083 131
Дебиторская задолженность, в том числе	1230			
долгосрочная	1231			
краткосрочная	1232	0	4 038 409	4 151 280
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	50 390 214	47 166 259	62 527 090
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	390 645	809 267	1 300 040
Прочие оборотные активы	1260	287	829	487
Итого по разделу II	1200	99 118 463	90 270 535	108 035 258



## Окончание приложения А

## Окончание таблицы П.А.1

Наименование показателя	Код	На 31.12.2018	На 31.12.2017	На 31.12.2016
Баланс	1600	782 859 389	749 097 861	753 294 498
Пассив		–	–	–
III. Капитал и резервы		–	–	–
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 483 008	1 468 008	1 468 008
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–7 056 951		
Переоценка внеоборотных активов	1340	3 960 663	4 025 368	4 137 593
Резервный капитал	1350	222 451	220 201	220 201
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	148 673 487	145 477 287	145 477 287
Итого по разделу III	1300	170 990 819	175 842 735	137 950 788
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	263 429 216	263 409 996	334 381 812
Отложенные налоговые обязательства	1420	10 763 713	10 551 807	10 982 342
Оценочные обязательства	1430	27 601 648	16 952 044	11 046 544
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	301 794 577	290 913 847	356 410 698
V. Краткосрочные обязательства		–	–	–
Заемные средства	1510	145 510 063	113 639 560	96 738 535
Кредиторская задолженность	1520	11 310 898	11 305 807	8 460 688
Доходы будущих периодов	1530	215 102	84 085	87 667
Оценочные обязательства	1540	5 755 272	6 120 963	2 343 033
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	162 791 335	131 150 415	107 629 923
Баланс	1700	782 859 389	749 097 861	753 294 498

ПРИЛОЖЕНИЕ Б  
 ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018  
 ГОДА

Таблица П.Б.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–  
 2018 года, в тысячах рублей

Наименование показателя	Код	За 12 месяцев 2018 г.	За 12 месяцев 2017 г.	За 12 месяцев 2016 г.
Выручка	2110	156 657 156	135 656 915	131 311 916
Себестоимость продаж	2120	42 662 278	40 382 466	33 262 401
Валовая прибыль (убыток)	2100	113 994 878	95 274 449	98 049 515
Коммерческие расходы	2210	25 506 134	27 114 436	23 441 385
Управленческие расходы	2220	9 556 050	8 440 898	9 388 390
Прибыль (убыток) от продаж	2200	78 932 694	59 719 115	65 219 740
Доходы от участия в др. организациях	2310	2 302 713	3 342 803	4 990 438
Проценты к получению	2320	2 327 910	1 471 423	1 067 382
Проценты к уплате	2330	20 327 153	18 814 281	21 305 439
Прочие доходы	2340	2 164 606	18 601 166	61 466 849
Прочие расходы	2350	70 528 925	18 941 797	30 527 000
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	–5 128 155	45 378 429	80 911 970
Текущий налог на прибыль	2410		8 249 537	12 261 228
в т. ч. Постоянные налоговые обязательства	2421	610 876	175 558	511 528
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	188 408	445 137	803 100
Изменение отложенных налоговых активов	2450	424 180	15 958	11 445
Прочее	2460	19 024	176 404	1 590 989
Чистая прибыль (убыток)	2400	–4 911 407	37 734 475	66 268 098

ПРИЛОЖЕНИЕ В

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–  
2018 ГОДА

Таблица П.В.1 – Отчет о движении денежных средств ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за  
2016–2018 года

Наименование показателя	Код	2016	2015	22.10.2013– 31.12.2014
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>				
Поступления – всего	4110	157 855 984	140 235 436	141 746 669
В том числе:		–	–	–
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	155 835 928	135 372 496	137 811 036
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	344 861	518 436	464 916
от перепродажи финансовых вложений	4113	342 584	142 450	198 932
прочие поступления	4119	1 332 611	4 187 814	3 271 785
Платежи – всего	4120	–103 526 689	–92 613 397	–86 669 089
В том числе:	4122			
поставщикам (подрядчикам за сырье, материалы, работы, услуги	4121	57 758 897	55 062 336	43 647 539
в связи с оплатой труда работников	4122	14 263 757	11 962 291	11 054 630
процентов по долговым обязательствам	4123	20 599 284	18 705 914	20 537 341
налога на прибыль организаций	4124	2 498 485	3 232 191	2 542 794
прочие платежи	4129	8 337 952	3 650 665	8 886 785
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	54 329 295	47 622 039	55 077 580
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>				
Поступления – всего	4210	13 861 728	28 885 069	22 529 473
В том числе:		–	–	–
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	156 489	13 109	33 695
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	20 000	2 920	8 740
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	6 988 248	25 231 118	17 154 292
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	6 696 991	3 563 511	5 332 746

## Продолжение приложения В

## Продолжение таблицы П.В.1

Наименование показателя	Код	2016	2015	22.10.2013– 31.12.2014
прочие поступления	4219		74 410	
Платежи – всего	4220	–26 967 239	–45 535 725	–81 003 098
В том числе:		–	–	–
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	18 237 303	11 119 975	24 724 620
в связи с приобретением акций других организацией (долей участия)	4222	880 000	3 006 647	25 074 301
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	7 849 938	31 409 103	31 198 608
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	–	–	–
прочие платежи	4229	14 064 899	39 006 468	59 347 352
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	–13 105 511	–16 650 657	–58 473 625
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>				
Поступления – всего	4310	128 150 815	107 779 203	141 736 006
В том числе:				
получение кредитов и займов	4311	97 107 378	92 534 580	90 403 818
денежных вкладов собственников (участников)	4312	–	–	–
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	4 785 594	–	–
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	24 996 872	14 998 125	51 240 600
прочие поступления	4319	1 116 683	246 498	–
Платежи – всего	4320	–172 169 445	–152 809 087	–124 924 717
В том числе:				
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	7 056 951	1 639 480	7 353
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников	4322	3 000	335	7 143

## Окончание приложения В

## Окончание таблицы П.В.1

Наименование показателя	Код	2016	2015	22.10.2013– 31.12.2014
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	158 117 648	142 806 906	111 439 642
прочие платежи	4329	6 991 845	8 362 366	13 470 579
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	–44 018 630	–45 029 884	16 811 289
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	–2 794 846	–14 058 592	13 415 244
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	47 166 259	62 527 090	62 838 126
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	50 390 214	47 166 259	62 527 090
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	6 018 801	–1 302 329	–13 726 280

ПРИЛОЖЕНИЕ Г  
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
 ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА

Таблица П.Г.1 – Консолидированный отчет о финансовом положении

ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года

	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Основные средства	165 902	141 809	136 123
Нематериальные активы	167 734	171 285	174 048
Отложенные налоговые активы	–	957	2 876
Гудвилл	58 991	58 991	58 991
Заем выданный	27 831	–	11 450
Прочие активы	3 933	3 644	218
Итого внеоборотных активов	451 985	395 203	403 020
Запасы	9 701	5 296	9 829
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24 448	30 756	15 865
Авансы, выданные	3 022	1 533	1 668
Заем выданный	–	21 844	–
Денежные средства	70 375	61 783	90 107
Итого оборотных активов	111 116	122 510	123 604
Итого активов	563 101	517 713	526 624
Акционерный капитал	1 054	1 054	1 054
Привилегированные акции	15	–	–
Выкупленные собственные акции	–830	–804	–798
Эмиссионный дисконт	–119 159	–115 323	–113 813
Нераспределенная прибыль	171 978	180 860	129 903
Итого собственного капитала	53 058	65 787	16 346
Кредиты и займы	225 112	201 063	278 456
Облигации	39 962	61 054	35 324
Оценочные обязательства	23 654	12 748	9 989
Отложенные налоговые обязательства	43 859	37 187	35 135
Итого долгосрочных обязательств	343 154	315 637	368 498
Кредиты и займы	87 785	74 412	110 832
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	57 009	34 631	155
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 126	15 723	15 004
Авансы, полученные	1 543	1 293	3 009
Оценочные обязательства	4 364	2 361	2 616
Обязательства по налогу на прибыль	98	1 115	460
Итого краткосрочных обязательств	166 420	135 860	141 379
Итого обязательств	509 574	451 498	509 877
Итого собственного капитала и обязательств	563 101	517 713	526 624

ПРИЛОЖЕНИЕ Д  
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ  
 СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА

Таблица П.Д.1 – Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем  
 совокупном доходе ПАО «УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года

За год, закончившийся 31 декабря			
Млн руб.	2018	2017	2016
Выручка	173 613	160 928	151 731
Себестоимость продаж	–44 075	–43 127	–36 854
Валовая прибыль	129 538	117 801	114 877
Коммерческие расходы	–39 725	–43 461	–36 443
Управленческие расходы	–13 501	–10 800	–13 855
Операционная прибыль	76 312	64 083	65 557
Финансовые расходы, нетто	–78 590	–483	51 491
Прибыль(убыток) до налогообложения	–2 278	63 600	117 048
Расходы по налогу на прибыль	–6 568	12 744	22 090
Чистая прибыль (убыток)	–8 846	50 856	94 958

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ПАО «УРАЛКАЛИЙ» ЗА 2016–2018 ГОДА

Таблица П.Е.1 – Консолидированный отчет о движении денежных средств ПАО

«УРАЛКАЛИЙ» за 2016–2018 года

Млн. руб.	За год, закончившийся 31 декабря		
	2018	2017	2016
Денежные потоки от операционной деятельности			
(Убыток)/(Прибыль) до налогообложения	-2 278	63 600	117 048
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16 104	13 959	13 015
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	391	485	625
Убыток от обесценения предоплат на приобретение основных средств и нематериальных активов	13	26	-148
Восстановление списания запасов	-38	-47	253
Начисление/(восстановление) обесценения основных средств и незавершенного строительства	55	(166)	215
Начисление резерва под обесценения дебиторской задолженности и авансов выданных	492	76	-66
Изменения оценочных обязательств	465	-507	633
Убыток/(прибыль) от переоценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7 008	-3 015	-12 400
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам	49 581	-15 867	-59 592
Прочие финансовые расходы	22 001	19 365	20 501
Итого потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	93 794	77 909	80 084
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов выданных	7 663	-16 170	11 064
(Увеличение)/ уменьшение запасов	-4 353	4 592	-271
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных и оценочных обязательств	-4 588	-1 069	-311
Увеличение/(уменьшение) прочих налогов к уплате	845	-405	1 075
Итого потоки денежных средств, полученных от операционной деятельности	93 361	64 857	91 641
Проценты уплаченные	-20 613	-19 048	-21 374
Налог на прибыль уплаченный	-3 082	-4 531	-3 140
Итого чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	69 666	41 278	67 127
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	-22 375	-15 743	-21 277
Приобретение нематериальных активов	-102	-65	-384
Поступление от продажи основных средств	200	150	40
Займы выданные	-7 854	-19 488	-31 165
Погашение займов выданных	6 987	9 348	18 885
Приобретение прочих финансовых активов	-34	-99	-



## Окончание приложения Е

## Окончание таблицы П.Е.1

Продажа прочих финансовых активов	–	4 085	–
Поступление от продажи компаний группы, за вычетом денежных средств	10	10	–
Итого потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности	–22 335	–21 230	–32 996
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение кредитов и займов	–117 630	–188 555	–60 199
Поступление кредитов и займов	96 757	92 214	90 523
Поступление от выпуска облигаций	25 000	61 345	–
Плата за организацию кредитов и другие финансовые платежи	–5 224	–1 890	–7 527
Выкуп выпущенных облигаций	–36 421	–	–
Поступление по производным финансовым инструментам	1 117	742	983
Выплата по производным финансовым инструментам	–6 992	–8 857	–14 454
Выкуп собственных акций	–7 057	–1 516	–33 635
Поступление от выпуска привилегированных акций	3 210	–	–
Итого потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности	–47 245	–46 520	–7 959
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	8 506	–1 852	–17 102
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	8 592	–28 324	9 070
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	61 783	90 107	81 037
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	70 375	61 783	90 107