

**ОСНОВНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛИ**

С какого года нужно начать анализ?	2017	2017	2018	2019	2020
В каких единицах?	тыс. руб.		тыс. руб.		

**ТАБЛИЦЫ БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**Форма №1 Бухгалтерский баланс, тыс. руб.**

Показатель	Код	2017	2018	2019	2020
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы	1110	14 340 650	17 155 747	20 336 201	24 281 113
Результаты исследований и разработок	1120	976 122	1 012 304	1 312 198	2 191 935
Нематериальные поисковые активы	1130				
Материальные поисковые активы	1140				
Основные средства	1150	4 901 974 662	5 159 461 907	5 514 418 937	5 898 036 636
Доходные вложения в материальные ценности	1160	217 792 766	225 144 866	252 762 629	264 232 722
Финансовые вложения	1170	435 171 546	430 789 142	441 002 334	413 205 187
Отложенные налоговые активы	1180	5 448 203	4 193 156	1 974 709	0
Прочие внеоборотные активы	1190	57 876 583	82 041 906	74 901 402	98 050 655
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>5 633 580 532</b>	<b>5 919 799 028</b>	<b>6 306 708 410</b>	<b>6 699 998 248</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	1210	79 613 638	94 623 481	104 309 300	120 694 755
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	528 862	3 257 143	3 674 620	4 936 830
Дебиторская задолженность	1230	124 222 350	137 517 357	138 687 316	156 812 128
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 691 511	5 168 077	3 294 966	4 452 193
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	86 591 646	76 037 389	65 056 806	60 951 870
Прочие оборотные активы	1260	36 168 824	37 045 268	36 141 288	33 969 180
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>328 816 831</b>	<b>353 648 715</b>	<b>351 164 296</b>	<b>381 816 956</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>5 962 397 363</b>	<b>6 273 447 743</b>	<b>6 657 872 706</b>	<b>7 081 815 204</b>
<b>ПАССИВЫ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 212 238 725	2 254 029 003	2 379 420 680	2 440 639 343
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320				
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 759 170 239	1 754 149 621	1 533 132 715	1 528 540 106
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	20 732 229	26 984 506	1 894 688	248 803 291
Резервный капитал	1360	14 003 485	14 878 485	15 796 630	18 469 469
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	294 733 883	308 414 727	353 193 852	351 401 199
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>4 300 878 561</b>	<b>4 358 456 342</b>	<b>4 283 438 565</b>	<b>4 587 853 408</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	1410	934 813 797	997 515 633	1 143 038 458	1 269 727 535
Отложенные налоговые обязательства	1420	124 525 962	146 434 633	373 925 357	355 356 530
Оценочные обязательства	1430				
Прочие обязательства	1450	13 928 631	28 026 253	21 994 674	53 652 380

ИТОГО по разделу IV	1400	1 073 268 390	1 171 976 519	1 538 958 489	1 678 736 445
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	1510	140 735 211	263 670 951	334 495 025	261 970 821
Кредиторская задолженность	1520	384 956 347	419 586 531	441 612 707	483 974 117
Доходы будущих периодов	1530	5 069 719	281 655	561 747	254 240
Резервы предстоящих расходов и платежей	1540	53 600 735	52 329 263	49 476 912	50 281 090
Прочие краткосрочные обязательства	1550	3 888 400	7 146 482	9 329 261	18 745 083
ИТОГО по разделу V	1500	588 250 412	743 014 882	835 475 652	815 225 351
<b>БАЛАНС</b>	1700	5 962 397 363	6 273 447 743	6 657 872 706	7 081 815 204

Проверка обязательного равенства активов и пассивов		Равны	Равны	Равны	Равны
Разница "активы - пассивы" (должна быть равна 0)		0	0	0	0

**Форма №2 Отчёт о прибылях и убытках (о финансовых результатах), тыс. руб.**

Показатель	Код	2017	2018	2019	2020
<b>Выручка</b>	2110	1 697 553 000	1 798 396 526	1 848 122 501	1 813 074 312
Себестоимость продаж	2120	1 425 324 000	1 523 632 666	1 542 194 683	1 549 907 684
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	272 229 000	274 763 860	305 927 818	263 166 628
Коммерческие расходы	2210	81 000	77 117	82 802	108 268
Управленческие расходы	2220	132 149 000	133 887 302	139 552 964	145 738 101
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	139 999 000	140 799 441	166 292 052	117 320 259
Доходы от участия в других организациях	2310	21 237 000	19 323 351	28 653 748	39 731 668
Проценты к получению	2320	2 678 000	2 528 707	2 246 944	2 315 314
Проценты к уплате	2330	55 221 000	55 887 458	72 147 920	77 626 827
Прочие доходы	2340	139 335 000	67 990 972	100 679 947	105 010 089
Прочие расходы	2350	195 602 000	117 908 850	127 480 065	182 378 808
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	52 426 000	56 846 163	98 244 706	4 371 695
Текущий налог на прибыль	2410	27 130 000	-34 895 239	-44 743 610	-3 848 301
в т.ч.: постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-29 771 000			
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-15 684 000			
Изменение отложенных налоговых активов	2450	6 784 000			
Прочее	2460	1 104 000	-3 588 021	-44 317	-240 435
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	17 500 000	88 153 381	142 943 999	7 979 561

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**1. Основные показатели деятельности**

**1.1. Абсолютные экономические показатели**

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
Выручка	1 697 553 000	1 798 396 526	1 848 122 501	1 813 074 312	115 521 312	6,81
Себестоимость продаж	1 425 324 000	1 523 632 666	1 542 194 683	1 549 907 684	124 583 684	8,74
Валовая прибыль (убыток)	272 229 000	274 763 860	305 927 818	263 166 628	-9 062 372	-3,33
Прибыль (убыток) от продаж (операционная прибыль (убыток))	139 999 000	140 799 441	166 292 052	117 320 259	-22 678 741	-16,20

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	17 500 000	88 153 381	142 943 999	7 979 561	-9 520 439	-54,40
Активы	5 962 397 363	6 273 447 743	6 657 872 706	7 081 815 204	1 119 417 841	18,77
Собственный капитал	4 300 878 561	4 358 456 342	4 283 438 565	4 587 853 408	286 974 847	6,67
Прибыль (убыток) до налогообложения (ЕВТ)	52 426 000	56 846 163	98 244 706	4 371 695	-48 054 305	-91,66
Прибыль (убыток) до вычета налогов и процентов (ЕБИТ) - неоперационная прибыль (убыток)	107 647 000	112 733 621	170 392 626	81 998 522	-25 648 478	-23,83
Амортизация					0	0,00
Прибыль (убыток) до выплаты процентов по кредитам, налогов и без учета амортизационных отчислений (ЕБИТДА)	107 647 000	112 733 621	170 392 626	81 998 522	-25 648 478	-23,83
Операционный доход (убыток) до вычета износа основных средств и амортизации нематериальных активов (ОИБДА)	139 999 000	140 799 441	166 292 052	117 320 259	-22 678 741	-16,20
Посленалоговая (чистая) операционная прибыль (убыток), скорректированная на налоговые платежи (НОPLAT)	123 505 982	258 773 342	315 965 064	262 618 705	139 112 724	112,64
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения от операционной деятельности (NOPAT)	46 732 203	218 342 736	241 951 469	214 142 149	167 409 946	358,23

## 1.2. Относительные экономические показатели, в процентах

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
Рентабельность продаж	16,04	15,28	16,55	14,51	-1,52	-9,49
Рентабельность основной деятельности	8,25	7,83	9,00	6,47	-1,78	-21,54
Рентабельность чистая	1,03	4,90	7,73	0,44	-0,59	-57,31
Рентабельность активов экономическая	2,35	2,24	2,50	1,66	-0,69	-29,45
Рентабельность собственного капитала чистая	0,41	2,02	3,34	0,17	-0,23	-57,25
Рентабельность по ЕБИТДА (ЕБИТДА Margin)	6,34	6,27	9,22	4,52	-1,82	-28,68
Фактическая норма амортизации	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса и отчёта о прибылях и убытках

### 2.1. Структура активов (доля в итоге баланса), в процентах

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
<b>I. Внеоборотные активы</b>						
Нематериальные активы	0,24	0,27	0,31	0,34	0,10	42,55
Результаты исследований и разработок	0,02	0,02	0,02	0,03	0,01	89,06
Нематериальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Материальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	82,21	82,24	82,83	83,28	1,07	1,30
Доходные вложения в материальные ценности	3,65	3,59	3,80	3,73	0,08	2,15
Долгосрочные финансовые вложения	7,30	6,87	6,62	5,83	-1,46	-20,06
Отложенные налоговые активы	0,09	0,07	0,03	0,00	-0,09	-100,00
Прочие внеоборотные активы	0,97	1,31	1,13	1,38	0,41	42,63
<b>Итого по разделу I</b>	<b>94,49</b>	<b>94,36</b>	<b>94,73</b>	<b>94,61</b>	<b>0,12</b>	<b>0,13</b>
<b>II. Оборотные активы</b>						
Запасы	1,34	1,51	1,57	1,70	0,37	27,64
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,01	0,05	0,06	0,07	0,06	685,93
Дебиторская задолженность	2,08	2,19	2,08	2,21	0,13	6,28

Краткосрочные финансовые вложения	0,03	0,08	0,05	0,06	0,03	121,60
Денежные средства	1,45	1,21	0,98	0,86	-0,59	-40,74
Прочие оборотные активы	0,61	0,59	0,54	0,48	-0,13	-20,93
<b>Итого по разделу II</b>	<b>5,51</b>	<b>5,64</b>	<b>5,27</b>	<b>5,39</b>	<b>-0,12</b>	<b>-2,24</b>
<b>Баланс</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2.2. Динамика активов

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	Изменение, %
<b>I. Внеоборотные активы</b>						
Нематериальные активы	14 340 650	17 155 747	20 336 201	24 281 113	9 940 463	69,32
Результаты исследований и разработок	976 122	1 012 304	1 312 198	2 191 935	1 215 813	124,56
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0,00
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0,00
Основные средства	4 901 974 662	5 159 461 907	5 514 418 937	5 898 036 636	996 061 974	20,32
Доходные вложения в материальные ценности	217 792 766	225 144 866	252 762 629	264 232 722	46 439 956	21,32
Долгосрочные финансовые вложения	435 171 546	430 789 142	441 002 334	413 205 187	-21 966 359	-5,05
Отложенные налоговые активы	5 448 203	4 193 156	1 974 709	0	-5 448 203	-100,00
Прочие внеоборотные активы	57 876 583	82 041 906	74 901 402	98 050 655	40 174 072	69,41
<b>Итого по разделу I</b>	<b>5 633 580 532</b>	<b>5 919 799 028</b>	<b>6 306 708 410</b>	<b>6 699 998 248</b>	<b>1 066 417 716</b>	<b>18,93</b>
<b>II. Оборотные активы</b>						
Запасы	79 613 638	94 623 481	104 309 300	120 694 755	41 081 117	51,60
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	528 862	3 257 143	3 674 620	4 936 830	4 407 968	833,48
Дебиторская задолженность	124 222 350	137 517 357	138 687 316	156 812 128	32 589 778	26,24
Краткосрочные финансовые вложения	1 691 511	5 168 077	3 294 966	4 452 193	2 760 682	163,21
Денежные средства	86 591 646	76 037 389	65 056 806	60 951 870	-25 639 776	-29,61
Прочие оборотные активы	36 168 824	37 045 268	36 141 288	33 969 180	-2 199 644	-6,08
<b>Итого по разделу II</b>	<b>328 816 831</b>	<b>353 648 715</b>	<b>351 164 296</b>	<b>381 816 956</b>	<b>53 000 125</b>	<b>16,12</b>
<b>Баланс</b>	<b>5 962 397 363</b>	<b>6 273 447 743</b>	<b>6 657 872 706</b>	<b>7 081 815 204</b>	<b>1 119 417 841</b>	<b>18,77</b>

## 2.3. Основные тенденции в активах

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	Изменение, %
<b>Внеоборотные активы в целом</b>	<b>5 633 580 532</b>	<b>5 919 799 028</b>	<b>6 306 708 410</b>	<b>6 699 998 248</b>	<b>1 066 417 716</b>	<b>18,93</b>
Основные средства	4 901 974 662	5 159 461 907	5 514 418 937	5 898 036 636	996 061 974	20,32
<b>Оборотные активы в целом</b>	<b>328 816 831</b>	<b>353 648 715</b>	<b>351 164 296</b>	<b>381 816 956</b>	<b>53 000 125</b>	<b>16,12</b>
Запасы с НДС	80 142 500	97 880 624	107 983 920	125 631 585	45 489 085	56,76
Дебиторская задолженность	124 222 350	137 517 357	138 687 316	156 812 128	32 589 778	26,24
Денежные средства	86 591 646	76 037 389	65 056 806	60 951 870	-25 639 776	-29,61

## 2.4. Структура пассивов (доля в итоге баланса), в процентах

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
------------	------	------	------	------	-----------------	-----------------

<b>III. Капитал и резервы</b>						
Уставный капитал	37,10	35,93	35,74	34,46	-2,64	-7,11
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	29,50	27,96	23,03	21,58	-7,92	-26,84
Добавочный капитал	0,35	0,43	0,03	3,51	3,17	910,38
Резервный капитал	0,23	0,24	0,24	0,26	0,03	11,04
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4,94	4,92	5,30	4,96	0,02	0,38
<b>Итого по разделу III</b>	<b>72,13</b>	<b>69,47</b>	<b>64,34</b>	<b>64,78</b>	<b>-7,35</b>	<b>-10,19</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>						
Долгосрочные заемные средства	15,68	15,90	17,17	17,93	2,25	14,36
Отложенные налоговые обязательства	2,09	2,33	5,62	5,02	2,93	140,26
Резервы под условные обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие долгосрочные пассивы	0,23	0,45	0,33	0,76	0,52	224,31
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>18,00</b>	<b>18,68</b>	<b>23,11</b>	<b>23,70</b>	<b>5,70</b>	<b>31,69</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>						
Краткосрочные заемные средства	2,36	4,20	5,02	3,70	1,34	56,72
Кредиторская задолженность	6,46	6,69	6,63	6,83	0,38	5,85
Доходы будущих периодов	0,09	0,00	0,01	0,00	-0,08	-95,78
Резервы предстоящих расходов и платежей	0,90	0,83	0,74	0,71	-0,19	-21,02
Прочие краткосрочные пассивы	0,07	0,11	0,14	0,26	0,20	305,88
<b>Итого по разделу V</b>	<b>9,87</b>	<b>11,84</b>	<b>12,55</b>	<b>11,51</b>	<b>1,65</b>	<b>16,68</b>
<b>Баланс</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 2.5. Динамика пассивов

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
<b>III. Капитал и резервы</b>						
Уставный капитал	2 212 238 725	2 254 029 003	2 379 420 680	2 440 639 343	228 400 618	10,32
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	1 759 170 239	1 754 149 621	1 533 132 715	1 528 540 106	-230 630 133	-13,11
Добавочный капитал (без переоценки)	20 732 229	26 984 506	1 894 688	248 803 291	228 071 062	1 100,08
Резервный капитал	14 003 485	14 878 485	15 796 630	18 469 469	4 465 984	31,89
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	294 733 883	308 414 727	353 193 852	351 401 199	56 667 316	19,23
<b>Итого по разделу III</b>	<b>4 300 878 561</b>	<b>4 358 456 342</b>	<b>4 283 438 565</b>	<b>4 587 853 408</b>	<b>286 974 847</b>	<b>6,67</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>						
Долгосрочные заемные средства	934 813 797	997 515 633	1 143 038 458	1 269 727 535	334 913 738	35,83
Отложенные налоговые обязательства	124 525 962	146 434 633	373 925 357	355 356 530	230 830 568	185,37
Резервы под условные обязательства	0	0	0	0	0	0,00
Прочие долгосрочные пассивы	13 928 631	28 026 253	21 994 674	53 652 380	39 723 749	285,19
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1 073 268 390</b>	<b>1 171 976 519</b>	<b>1 538 958 489</b>	<b>1 678 736 445</b>	<b>605 468 055</b>	<b>56,41</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>						
Краткосрочные заемные средства	140 735 211	263 670 951	334 495 025	261 970 821	121 235 610	86,14
Кредиторская задолженность	384 956 347	419 586 531	441 612 707	483 974 117	99 017 770	25,72

Доходы будущих периодов	5 069 719	281 655	561 747	254 240	-4 815 479	-94,99
Резервы предстоящих расходов и платежей	53 600 735	52 329 263	49 476 912	50 281 090	-3 319 645	-6,19
Прочие краткосрочные пассивы	3 888 400	7 146 482	9 329 261	18 745 083	14 856 683	382,08
<b>Итого по разделу V</b>	<b>588 250 412</b>	<b>743 014 882</b>	<b>835 475 652</b>	<b>815 225 351</b>	<b>226 974 939</b>	<b>38,58</b>
<b>Баланс</b>	<b>5 962 397 363</b>	<b>6 273 447 743</b>	<b>6 657 872 706</b>	<b>7 081 815 204</b>	<b>1 119 417 841</b>	<b>18,77</b>

## 2.6. Основные тенденции в пассивах

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
<b>Собственный капитал в целом</b>	4 300 878 561	4 358 456 342	4 283 438 565	4 587 853 408	286 974 847	6,67
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	294 733 883	308 414 727	353 193 852	351 401 199	56 667 316	19,23
<b>Долгосрочные обязательства в целом</b>	1 073 268 390	1 171 976 519	1 538 958 489	1 678 736 445	605 468 055	56,41
Долгосрочные заёмные средства	934 813 797	997 515 633	1 143 038 458	1 269 727 535	334 913 738	35,83
<b>Краткосрочные обязательства в целом</b>	588 250 412	743 014 882	835 475 652	815 225 351	226 974 939	38,58
Краткосрочные заёмные средства	140 735 211	263 670 951	334 495 025	261 970 821	121 235 610	86,14
Кредиторская задолженность	384 956 347	419 586 531	441 612 707	483 974 117	99 017 770	25,72

## 2.7. Структура финансовых результатов (по методике Крылова А.С.: доля статей в общих доходах), в процентах

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>						
Выручка	91,23	95,24	93,35	92,50	1,27	1,39
Себестоимость продаж	76,60	80,69	77,90	79,07	2,47	3,23
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	14,63	14,55	15,45	13,43	-1,20	-8,23
Коммерческие расходы	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	26,89
Управленческие расходы	7,10	7,09	7,05	7,44	0,33	4,69
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	7,52	7,46	8,40	5,99	-1,54	-20,45
<b>Прочие доходы и расходы</b>						
Доходы от участия в других организациях	1,14	1,02	1,45	2,03	0,89	77,61
Проценты к получению	0,14	0,13	0,11	0,12	-0,03	-17,92
Проценты к уплате	2,97	2,96	3,64	3,96	0,99	33,45
Прочие доходы	7,49	3,60	5,09	5,36	-2,13	-28,45
Прочие расходы	10,51	6,24	6,44	9,30	-1,21	-11,49
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2,82	3,01	4,96	0,22	-2,59	-92,08
Текущий налог на прибыль	1,46	-1,85	-2,26	-0,20	-1,65	-113,47
в т.ч.: постоянные налоговые обязательства (активы)	-1,60	0,00	0,00	0,00	1,60	-100,00
Изменение отложенных налоговых активов	-0,84	0,00	0,00	0,00	0,84	-100,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,36	0,00	0,00	0,00	-0,36	-100,00
Прочее	0,06	-0,19	0,00	-0,01	-0,07	-120,67
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	0,94	4,67	7,22	0,41	-0,53	-56,71

## 2.8. Динамика финансовых результатов

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, ты	Изменение, %
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>						
Выручка	1 697 553 000	1 798 396 526	1 848 122 501	1 813 074 312	115 521 312	6,81
Себестоимость продаж	1 425 324 000	1 523 632 666	1 542 194 683	1 549 907 684	124 583 684	8,74
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>272 229 000</b>	<b>274 763 860</b>	<b>305 927 818</b>	<b>263 166 628</b>	<b>-9 062 372</b>	<b>-3,33</b>
Коммерческие расходы	81 000	77 117	82 802	108 268	27 268	33,66
Управленческие расходы	132 149 000	133 887 302	139 552 964	145 738 101	13 589 101	10,28
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>139 999 000</b>	<b>140 799 441</b>	<b>166 292 052</b>	<b>117 320 259</b>	<b>-22 678 741</b>	<b>-16,20</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>						
Доходы от участия в других организациях	21 237 000	19 323 351	28 653 748	39 731 668	18 494 668	87,09
Проценты к получению	2 678 000	2 528 707	2 246 944	2 315 314	-362 686	-13,54
Проценты к уплате	55 221 000	55 887 458	72 147 920	77 626 827	22 405 827	40,57
Прочие доходы	139 335 000	67 990 972	100 679 947	105 010 089	-34 324 911	-24,63
Прочие расходы	195 602 000	117 908 850	127 480 065	182 378 808	-13 223 192	-6,76
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>52 426 000</b>	<b>56 846 163</b>	<b>98 244 706</b>	<b>4 371 695</b>	<b>-48 054 305</b>	<b>-91,66</b>
Текущий налог на прибыль	27 130 000	-34 895 239	-44 743 610	-3 848 301	-30 978 301	-114,18
в т.ч.: постоянные налоговые обязательства (активы)	-29 771 000	0	0	0	29 771 000	-100,00
Изменение отложенных налоговых активов	-15 684 000	0	0	0	15 684 000	-100,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	6 784 000	0	0	0	-6 784 000	-100,00
Прочее	1 104 000	-3 588 021	-44 317	-240 435	-1 344 435	-121,78
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>17 500 000</b>	<b>88 153 381</b>	<b>142 943 999</b>	<b>7 979 561</b>	<b>-9 520 439</b>	<b>-54,40</b>

### 2.9. Основные тенденции в финансовых результатах

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, ты	Изменение, %
<b>Выручка</b>	1 697 553 000	1 798 396 526	1 848 122 501	1 813 074 312	115 521 312	6,81
Себестоимость продаж	1 425 324 000	1 523 632 666	1 542 194 683	1 549 907 684	124 583 684	8,74
Валовая прибыль (убыток)	272 229 000	274 763 860	305 927 818	263 166 628	-9 062 372	-3,33
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>139 999 000</b>	<b>140 799 441</b>	<b>166 292 052</b>	<b>117 320 259</b>	<b>-22 678 741</b>	<b>-16,20</b>
Прибыль (убыток) до налогообложения	52 426 000	56 846 163	98 244 706	4 371 695	-48 054 305	-91,66
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>17 500 000</b>	<b>88 153 381</b>	<b>142 943 999</b>	<b>7 979 561</b>	<b>-9 520 439</b>	<b>-54,40</b>

### 3. Агрегированный баланс и его динамика

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, ты	Изменение, %
<b>Внеоборотные активы</b>	<b>5 633 580 532</b>	<b>5 919 799 028</b>	<b>6 306 708 410</b>	<b>6 699 998 248</b>	<b>1 066 417 716</b>	<b>18,93</b>
<b>Оборотные активы</b>	<b>328 816 831</b>	<b>353 648 715</b>	<b>351 164 296</b>	<b>381 816 956</b>	<b>53 000 125</b>	<b>16,12</b>
Запасы и затраты	80 142 500	97 880 624	107 983 920	125 631 585	45 489 085	56,76
Краткосрочная дебиторская задолженность	124 222 350	137 517 357	138 687 316	156 812 128	32 589 778	26,24
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	88 283 157	81 205 466	68 351 772	65 404 063	-22 879 094	-25,92
Прочие оборотные активы.	36 168 824	37 045 268	36 141 288	33 969 180	-2 199 644	-6,08
Баланс	5 962 397 363	6 273 447 743	6 657 872 706	7 081 815 204	1 119 417 841	18,77
<b>Пассив</b>						
<b>Собственный капитал</b>	<b>4 300 878 561</b>	<b>4 358 456 342</b>	<b>4 283 438 565</b>	<b>4 587 853 408</b>	<b>286 974 847</b>	<b>6,67</b>
<b>Долгосрочные пассивы</b>	<b>1 073 268 390</b>	<b>1 171 976 519</b>	<b>1 538 958 489</b>	<b>1 678 736 445</b>	<b>605 468 055</b>	<b>56,41</b>
Долгосрочные займы и кредиты	934 813 797	997 515 633	1 143 038 458	1 269 727 535	334 913 738	35,83

Прочие долгосрочные пассивы	138 454 593	174 460 886	395 920 031	409 008 910	270 554 317	195,41
<b>Краткосрочные пассивы</b>	<b>588 250 412</b>	<b>743 014 882</b>	<b>835 475 652</b>	<b>815 225 351</b>	<b>226 974 939</b>	<b>38,58</b>
Краткосрочные займы и кредиты	140 735 211	263 670 951	334 495 025	261 970 821	121 235 610	86,14
Кредиторская задолженность	384 956 347	419 586 531	441 612 707	483 974 117	99 017 770	25,72
Прочие краткосрочные пассивы	62 558 854	59 757 400	59 367 920	69 280 413	6 721 559	10,74
<b>Баланс</b>	<b>5 962 397 363</b>	<b>6 273 447 743</b>	<b>6 657 872 706</b>	<b>7 081 815 204</b>	<b>1 119 417 841</b>	<b>18,77</b>

#### 4. Динамика платёжеспособности

##### 4.1. Анализ платёжеспособности по группам активов и пассивов (Активы А1, А2, А3, А4 и пассивы П1, П2, П3, П4)

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
А1 Наиболее ликвидные активы	88 283 157	81 205 466	68 351 772	65 404 063	-22 879 094	-25,92
А2 Быстрореализуемые активы	124 222 350	137 517 357	138 687 316	156 812 128	32 589 778	26,24
А3 Медленно реализуемые активы	116 311 324	134 925 892	144 125 208	159 600 765	43 289 441	37,22
А4 Трудно реализуемые активы	5 633 580 532	5 919 799 028	6 306 708 410	6 699 998 248	1 066 417 716	18,93
<b>Баланс</b>	<b>5 962 397 363</b>	<b>6 273 447 743</b>	<b>6 657 872 706</b>	<b>7 081 815 204</b>	<b>1 119 417 841</b>	<b>18,77</b>

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
П1 Наиболее срочные обязательства	384 956 347	419 586 531	441 612 707	483 974 117	99 017 770	25,72
П2 Краткосрочные пассивы	198 224 346	323 146 696	393 301 198	330 996 994	132 772 648	66,98
П3 Долгосрочные пассивы	1 078 338 109	1 172 258 174	1 539 520 236	1 678 990 685	600 652 576	55,70
П4 Постоянные пассивы	4 300 878 561	4 358 456 342	4 283 438 565	4 587 853 408	286 974 847	6,67
<b>Баланс</b>	<b>5 962 397 363</b>	<b>6 273 447 743</b>	<b>6 657 872 706</b>	<b>7 081 815 204</b>	<b>1 119 417 841</b>	<b>18,77</b>

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
А1-П1 должно быть больше нуля	-296 673 190	-338 381 065	-373 260 935	-418 570 054	-121 896 864	41,09
А2-П2 должно быть больше нуля	-74 001 996	-185 629 339	-254 613 882	-174 184 866	-100 182 870	135,38
А3-П3 должно быть больше нуля	-962 026 785	-1 037 332 282	-1 395 395 028	-1 519 389 920	-557 363 135	57,94
А4-П4 должно быть меньше нуля	1 332 701 971	1 561 342 686	2 023 269 845	2 112 144 840	779 442 869	58,49

Неравенства платёжеспособности	2017	2018	2019	2020
А1-П1 должно быть больше нуля	А1-П1<0	А1-П1<0	А1-П1<0	А1-П1<0
А2-П2 должно быть больше нуля	А2-П2<0	А2-П2<0	А2-П2<0	А2-П2<0
А3-П3 должно быть больше нуля	А3-П3<0	А3-П3<0	А3-П3<0	А3-П3<0
А4-П4 должно быть меньше нуля	А4-П4>0	А4-П4>0	А4-П4>0	А4-П4>0
Абсолютная платёжеспособность (если выполняются все неравенства)	-	-	-	-
Кризис платёжеспособности (если не выполняются все неравенства)	Да	Да	Да	Да
Ограниченная платёжеспособность - в иных случаях	-	-	-	-

##### 4.2. Анализ платёжеспособности по чистым активам

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
<b>Активы, учитываемые при расчете</b>						
1. Нематериальные активы	14 340 650	17 155 747	20 336 201	24 281 113	9 940 463	69,32
2. Основные средства	4 901 974 662	5 159 461 907	5 514 418 937	5 898 036 636	996 061 974	20,32
3. Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0,00
4. Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0,00
5. Результаты исследований и разработок	976 122	1 012 304	1 312 198	2 191 935	1 215 813	124,56
6. Доходные вложения в материальные ценности	217 792 766	225 144 866	252 762 629	264 232 722	46 439 956	21,32
7. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	436 863 057	435 957 219	444 297 300	417 657 380	-19 205 677	-4,40
8. Прочие внеоборотные активы	57 876 583	82 041 906	74 901 402	98 050 655	40 174 072	69,41
9. Запасы.	79 613 638	94 623 481	104 309 300	120 694 755	41 081 117	51,60
10. НДС по приобретенным ценностям	528 862	3 257 143	3 674 620	4 936 830	4 407 968	833,48
11. Дебиторская задолженность	124 222 350	137 517 357	138 687 316	156 812 128	32 589 778	26,24
12. Денежные средства	86 591 646	76 037 389	65 056 806	60 951 870	-25 639 776	-29,61
13. Прочие оборотные активы	36 168 824	37 045 268	36 141 288	33 969 180	-2 199 644	-6,08
14. Итого активов	5 956 949 160	6 269 254 587	6 655 897 997	7 081 815 204	1 124 866 044	18,88
<b>Пассивы, учитываемые при расчете</b>						



15. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	934 813 797	997 515 633	1 143 038 458	1 269 727 535	334 913 738	35,83
16. Прочие долгосрочные обязательства	13 928 631	28 026 253	21 994 674	53 652 380	39 723 749	285,19
17. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	140 735 211	263 670 951	334 495 025	261 970 821	121 235 610	86,14
18. Кредиторская задолженность	384 956 347	419 586 531	441 612 707	483 974 117	99 017 770	25,72
19. Резервы предстоящих расходов и платежей	53 600 735	52 329 263	49 476 912	50 281 090	-3 319 645	-6,19
20. Прочие краткосрочные пассивы	3 888 400	7 146 482	9 329 261	18 745 083	14 856 683	382,08
21. Итого пассивов	1 531 923 121	1 768 275 113	1 999 947 037	2 138 351 026	606 427 905	39,59
22. Стоимость чистых активов (14-21)	4 425 026 039	4 500 979 474	4 655 950 960	4 943 464 178	518 438 139	11,72

## 5. Ликвидность

### 5.1. Расчёт показателей ликвидности

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн., %
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,11	0,08	0,08	-0,07	-46,99
Коэффициент промежуточной (быстрой, критической, срочной) ликвидности	0,36	0,29	0,25	0,27	-0,09	-25,17
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	0,56	0,48	0,42	0,47	-0,10	-16,91
Коэффициент перспективной платёжеспособности	0,11	0,12	0,09	0,10	-0,01	-11,87
Общий показатель ликвидности баланса	0,23	0,20	0,16	0,17	-0,06	-27,55
Показатель цены ликвидации	3,59	3,28	2,80	2,84	-0,75	-20,87
Показатель покрытия краткосрочных обязательств МПЗ	0,14	0,13	0,12	0,15		
Коэффициент задолженности (долговременной)	0,18	0,19	0,23	0,24	0,06	31,09
Доля оборотных средств в активах	0,06	0,06	0,05	0,05	0,00	-2,24
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования (Коэффициент обеспеченности собственными средствами)	-4,05	-4,41	-5,76	-5,53	-1,48	36,49
Коэффициент маневренности функционального капитала	-0,46	-0,35	-0,30	-0,37	0,09	-19,42
Коэффициент утраты платёжеспособности		0,23	0,20	0,24	0,01	5,78
Коэффициент восстановления платёжеспособности		0,22	0,20	0,25	0,03	13,92

### 5.2. Соответствие нормативам ликвидности

Показатель	Норматив	2017	2018	2019	2020
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	Нет	Нет	Нет	Нет
Коэффициент промежуточной (быстрой, критической, срочной) ликвидности	0,7-1	Нет	Нет	Нет	Нет
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	1,5-2,5	Нет	Нет	Нет	Нет
Коэффициент перспективной платёжеспособности					
Общий показатель ликвидности баланса	>1	Нет	Нет	Нет	Нет
Показатель цены ликвидации	>1	Да	Да	Да	Да
Показатель покрытия краткосрочных обязательств МПЗ					
Коэффициент задолженности (долговременной)	<0,38	Да	Да	Да	Да
Доля оборотных средств в активах	>0,5	Нет	Нет	Нет	Нет
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования (Коэффициент обеспеченности собственными средствами)	>0,1	Нет	Нет	Нет	Нет
Коэффициент маневренности функционального капитала	0,2-0,5	Нет	Нет	Нет	Нет
Коэффициент утраты платёжеспособности	>1		Нет	Нет	Нет
Коэффициент восстановления платёжеспособности	>1		Нет	Нет	Нет

### 5.3. Оценка чистого оборотного (рабочего (функционирующего)) капитала (NWC)

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, ты	Изменение, %
Внеоборотные активы	5 633 580 532	5 919 799 028	6 306 708 410	6 699 998 248	1 066 417 716	18,93
Оборотные активы	328 816 831	353 648 715	351 164 296	381 816 956	53 000 125	16,12
Собственный капитал	4 300 878 561	4 358 456 342	4 283 438 565	4 587 853 408	286 974 847	6,67
Долгосрочные обязательства	1 073 268 390	1 171 976 519	1 538 958 489	1 678 736 445	605 468 055	56,41
Текущие обязательства	588 250 412	743 014 882	835 475 652	815 225 351	226 974 939	38,58
Чистый рабочий (оборотный, функционирующий) капитал (NWC), (ОА - ТО)	-259 433 581	-389 366 167	-484 311 356	-433 408 395	-173 974 814	67,06
Чистый рабочий (оборотный, функционирующий) капитал (NWC), (СК + ДО - ВО)	-259 433 581	-389 366 167	-484 311 356	-433 408 395	-173 974 814	67,06

### 5.4. Обеспеченность чистым оборотным капиталом

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн., %
Коэффициент обеспеченности оборотных активов чистым оборотным капиталом	-0,79	-1,10	-1,38	-1,14	-0,35	43,87
Коэффициент обеспеченности запасов чистым оборотным капиталом	-3,26	-4,11	-4,64	-3,59	-0,33	10,20
Коэффициент маневренности чистого оборотного капитала	-0,06	-0,09	-0,11	-0,09	-0,03	56,61
Доля чистого оборотного капитала в активах	-0,04	-0,06	-0,07	-0,06	-0,02	40,65

### 5.5. Оценка хозяйственного капитала (капитала в операционном управлении)

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, ты	Изменение, %
Чистые текущие активы в хозяйственном управлении	240 533 674	272 443 249	282 812 524	316 412 893	75 879 219	31,55
Чистые краткосрочные пассивы в хозяйственном управлении	447 515 201	479 343 931	500 980 627	553 254 530	105 739 329	23,63
Хозяйственный капитал (ЧТА - ЧКП)	-206 981 527	-206 900 682	-218 168 103	-236 841 637	-29 860 110	14,43

## 6. Деловая активность (показатели продолжительности и оборачиваемости), чистый цикл (затратный цикл + финансовый цикл)

### 6.1. Сроки оборачиваемости ключевых статей активов и пассивов

Показатель	2017, в днях	2018, в днях	2019, в днях	2020, в днях	Изменение, в днях	Изменение, %
Продолжительность отдачи активов	1 282,01	1 273,25	1 314,91	1 425,68	143,67	11,21
Продолжительность отдачи основных средств (продолжительность фондоотдачи)	1 054,00	1 047,16	1 089,09	1 187,37	133,37	12,65
Продолжительность отдачи оборотных (текущих) активов	70,70	71,78	69,35	76,87	6,17	8,72
Продолжительность отдачи запасов и затрат	17,23	19,87	21,33	25,29	8,06	46,77
Продолжительность отдачи денежных средств	18,62	15,43	12,85	12,27	-6,35	-34,09
Продолжительность отдачи дебиторской задолженности	26,71	27,91	27,39	31,57	4,86	18,19
Продолжительность отдачи кредиторской задолженности	82,77	85,16	87,22	97,43	14,66	17,71
Продолжительность отдачи собственного капитала	924,76	884,59	845,97	923,61	-1,15	-0,12
Продолжительность отдачи инвестированного капитала	1 155,52	1 122,45	1 149,91	1 261,56	106,04	9,18
Продолжительность отдачи заёмного капитала	357,25	388,66	468,95	502,07	144,82	40,54

### 6.2. Расчет чистого цикла

Показатель	2017, в днях	2018, в днях	2019, в днях	2020, в днях	Изменение, в д	Изменение, %
------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----------------	--------------

Продолжительность отдачи материальных запасов	17,23	19,87	21,33	25,29	8,06	46,77
Продолжительность отдачи дебиторской задолженности	26,71	27,91	27,39	31,57	4,86	18,19
Продолжительность отдачи прочих оборотных активов	7,78	7,52	7,14	6,84	-0,94	-12,07
<b>Затратный цикл</b>	51,72	55,29	55,85	63,70	11,98	23,16
Продолжительность отдачи кредиторской задолженности	82,77	85,16	87,22	97,43	14,66	17,71
Продолжительность отдачи прочих краткосрочных обязательств	0,84	1,45	1,84	3,77	2,94	351,36
<b>Финансовый цикл</b>	83,61	86,61	89,06	101,21	17,60	21,05
<b>Чистый цикл</b>	-31,89	-31,31	-33,21	-37,51	-5,62	17,61

### 6.3. Показатели деловой активности (в рублях оборота за период на рубль ресурсов)

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение	Изменение, %
Коэффициент отдачи активов	0,28	0,29	0,28	0,26	-0,03	-10,08
Коэффициент отдачи основных средств (Коэффициент фондоотдачи)	0,35	0,35	0,34	0,31	-0,04	-11,23
Коэффициент отдачи оборотных (текущих) активов	5,16	5,09	5,26	4,75	-0,41	-8,02
Коэффициент отдачи запасов и затрат	21,18	18,37	17,11	14,43	-6,75	-31,87
Коэффициент отдачи денежных средств	19,60	23,65	28,41	29,75	10,14	51,73
Коэффициент отдачи дебиторской задолженности	13,67	13,08	13,33	11,56	-2,10	-15,39
Коэффициент отдачи кредиторской задолженности	4,41	4,29	4,18	3,75	-0,66	-15,05
Коэффициент отдачи собственного капитала	0,39	0,41	0,43	0,40	0,00	0,12
Коэффициент отдачи инвестированного капитала	0,32	0,33	0,32	0,29	-0,03	-8,41
Коэффициент отдачи заёмного капитала	1,02	0,94	0,78	0,73	-0,29	-28,84

### 7. Рентабельность (в процентах)

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
Общая рентабельность	3,09	3,16	5,32	0,24	-2,85	-92,19
Рентабельность продаж	8,25	7,83	9,00	6,47	-1,78	-21,54
Рентабельность собственного капитала	0,41	2,02	3,34	0,17	-0,23	-57,25
Рентабельность акционерного капитала	0,79	3,91	6,01	0,33	-0,46	-58,67
Рентабельность функционирующего капитала	-53,96	-36,16	-34,34	-27,07	26,89	-49,84
Рентабельность оборотных активов	5,32	24,93	40,71	2,09	-3,23	-60,73
Общая рентабельность производственных фондов	1,05	1,08	1,74	0,07	-0,98	-93,11
Рентабельность всех активов	0,29	1,41	2,15	0,11	-0,18	-61,61
Рентабельность основной деятельности	16,04	15,28	16,55	14,51	-1,52	-9,49
Рентабельность производства	19,10	18,03	19,84	16,98	-2,12	-11,10

### 8. Инвестиционная привлекательность

#### 8.1. Окупаемость капитала

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
------------	------	------	------	------	-----------------	-----------------

Рентабельность собственного капитала, %	0,41	2,02	3,34	0,17	-0,23	-57,25
к предыдущему периоду		1,62	1,31	-3,16	-4,78	-295,78
Срок окупаемости собственного капитала, в годах	245,76	49,44	29,97	574,95	329,19	133,94
к предыдущему периоду		-196,32	-19,48	544,98	741,31	-377,60
Рентабельность всего капитала, %	0,29	1,41	2,15	0,11	-0,18	-61,61
к предыдущему периоду		1,11	0,74	-2,03	-3,15	-283,00
Срок окупаемости всего капитала, в годах	340,71	71,17	46,58	887,49	546,79	160,49
к предыдущему периоду		-269,54	-24,59	840,92	1 110,46	-411,98

## 8.2. Исполнение "золотого правила экономики" в операционной деятельности

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
Выручка, в тыс. руб.	1 697 553 000	1 798 396 526	1 848 122 501	1 813 074 312	115 521 312	6,81
в процентах к предыдущему периоду		5,94	2,77	-1,90	-7,84	-131,92
Расходы операционной деятельности, в тыс. руб.	1 557 554 000	1 657 597 085	1 681 830 449	1 695 754 053	138 200 053	8,87
в процентах к предыдущему периоду		6,42	1,46	0,83	-5,60	-87,11
Прибыль (убыток) от продаж, в тыс. руб.	139 999 000	140 799 441	166 292 052	117 320 259	-22 678 741	-16,20
в процентах к предыдущему периоду		0,57	18,11	-29,45	-30,02	-5 250,75
"Золотое правило экономики" за весь период выполняется?						Нет
"Золотое правило экономики" в первой, второй и третьей частях периода выполняется?		Нет	Да	Нет		

## 8.3. Исполнение "золотого правила экономики" в экономической деятельности

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн.
Совокупные доходы, в тыс. руб.	1 860 803 000	1 888 239 556	1 979 703 140	1 960 131 383	99 328 383	5,34
в процентах к предыдущему периоду		1,47	4,84	-0,99	-2,46	-167,05
Совокупные расходы, в тыс. руб.	1 808 377 000	1 831 393 393	1 881 458 434	1 955 759 688	147 382 688	8,15
в процентах к предыдущему периоду		1,27	2,73	3,95	2,68	210,28
Прибыль (убыток) до налогообложения, в тыс. руб.	52 426 000	56 846 163	98 244 706	4 371 695	-48 054 305	-91,66
в процентах к предыдущему периоду		8,43	72,83	-95,55	-103,98	-1 233,29
"Золотое правило экономики" за весь период выполняется?						Нет
"Золотое правило экономики" в первой, второй и третьей частях периода выполняется?		Да	Да	Нет		

## 9. Финансовая устойчивость

### 9.1. Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям

Показатель	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
1. Источники собственных средств	4 300 878 561	4 358 456 342	4 283 438 565	4 587 853 408	286 974 847	6,67
2. Внеоборотные активы	5 633 580 532	5 919 799 028	6 306 708 410	6 699 998 248	1 066 417 716	18,93
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-1 332 701 971	-1 561 342 686	-2 023 269 845	-2 112 144 840	-779 442 869	58,49

4. Долгосрчные обязательства	1 073 268 390	1 171 976 519	1 538 958 489	1 678 736 445	605 468 055	56,41
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-259 433 581	-389 366 167	-484 311 356	-433 408 395	-173 974 814	67,06
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	140 735 211	263 670 951	334 495 025	261 970 821	121 235 610	86,14
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-118 698 370	-125 695 216	-149 816 331	-171 437 574	-52 739 204	44,43
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	80 142 500	97 880 624	107 983 920	125 631 585	45 489 085	56,76
9. Излишек источников собственных оборотных средств S1	-1 412 844 471	-1 659 223 310	-2 131 253 765	-2 237 776 425	-824 931 954	58,39
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников S2	-339 576 081	-487 246 791	-592 295 276	-559 039 980	-219 463 899	64,63
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат S3	-198 840 870	-223 575 840	-257 800 251	-297 069 159	-98 228 289	49,40

### 9.2. 3-х компонентный показатель (S) финансовой ситуации

Показатель	2017	2018	2019	2020
12.1. S1	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0
12.2. S2	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0
12.3. S3	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0
Финансовая устойчивость предприятия	Кризисная	Кризисная	Кризисная	Кризисная

### 9.3. Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн., %
Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала) (>0,5)	0,72	0,69	0,64	0,65	-0,07	-10,19
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг, финансовый риск, финансовая активность) (0,5-0,8)	0,39	0,44	0,55	0,54	0,16	40,71
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) (<1,5)	0,25	0,29	0,34	0,33	0,08	33,50
Коэффициент финансирования (>=0,7)	4,00	3,46	2,90	3,00	-1,00	-25,10
Коэффициент финансовой устойчивости (>=0,6)	0,90	0,88	0,87	0,88	-0,02	-1,83
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00	-2,36
Коэффициент отношения собственных и заемных средств (<1)	2,59	2,28	1,80	1,84	-0,75	-28,93
Коэффициент маневренности (по СОС) (>=0,5)	-0,31	-0,36	-0,47	-0,46	-0,15	48,57
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами (0,6-0,8)	-16,63	-15,95	-18,74	-16,81	-0,18	1,10
Коэффициент имущества производственного назначения (>=0,5)	0,96	0,96	0,96	0,96	0,01	0,58
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств (финансовая зависимость капитализированных источников)	0,20	0,21	0,26	0,27	0,07	34,14
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,80	0,79	0,74	0,73	-0,07	-8,52
Коэффициент реальной стоимости имущества (=<0,5)	0,84	0,84	0,84	0,85	0,01	1,72
Коэффициент концентрации заёмного капитала (=<0,5)	0,28	0,31	0,36	0,35	0,07	26,37
Коэффициент обеспеченности (покрытия) процентов к уплате (>1,0)	1,95	2,02	2,36	1,06	-0,89	-45,81
Коэффициент текущей задолженности	0,10	0,12	0,13	0,12	0,02	16,68
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат оборотным капиталом (0,6-0,8)	-3,24	-3,98	-4,49	-3,45	-0,21	6,57
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,08	0,14	0,14	0,11	0,02	24,01
Коэффициент кредиторской задолженности	0,23	0,22	0,19	0,19	-0,04	-16,24
Индекс постоянства актива	0,94	0,94	0,95	0,95	0,00	0,13

#### 9.4. Оценка эффективности финансовой политики

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение, абс.	Изменение, отн., %
Дебиторская задолженность, в тыс. руб.	124 222 350	137 517 357	138 687 316	156 812 128	32 589 778	26,24
Кредиторская задолженность, в тыс. руб.	384 956 347	419 586 531	441 612 707	483 974 117	99 017 770	25,72
Разница между дебиторской и кредиторской задолженностью, в тыс. руб.	-260 733 997	-282 069 174	-302 925 391	-327 161 989	-66 427 992	25,48
Коэффициент эффективности финансовой политики (ДЗ / КЗ) (0,9-1,1)	0,32	0,33	0,31	0,32	0,00	0,41
Доля дебиторской задолженности в текущих активах	0,38	0,39	0,39	0,41	0,03	8,71
Банковский актив, в тыс. руб.	124 451 981	118 250 734	104 493 060	99 373 243	-25 078 738	-20,15
Оборотный капитал, в тыс. руб.	259 433 581	389 366 167	484 311 356	433 408 395	173 974 814	67,06

#### 10. Оценка вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана (для компаний с котируемыми на бирже акциями)

Показатель	2017	2018	2019	2020	Изменение
К1-доля чистого оборотного капитала во всех активах организации	-0,04	-0,06	-0,07	-0,06	-0,02
К2-отношение накопленной прибыли к активам	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00
К3-рентабельность активов	0,00	0,01	0,02	0,00	0,00
К4-доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса)	0,37	0,36	0,36	0,34	-0,03
К5-оборачиваемость активов	0,28	0,29	0,28	0,26	-0,03
Z-счёт = $1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + K5$	0,53	0,54	0,55	0,46	-0,07
Вероятность банкротства	Высокая	Высокая	Высокая	Высокая	Растёт

#### 11. Оценка вероятности банкротства по Биверу

##### 11.1. Формулы и нормативы

Показатель	Формула расчёта	Группа I (норм. фин. положение)	Группа II (сред. (неустойч.) фин. положение)	Группа III (кризис. фин. положение)
Коэффициент Бивера	$(\text{ЧП} + \text{Амортизация}) / \text{ЗК}$	$> 0,35$	От 0,17 до 0,3	От 0,16 до -0,15
Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ )	ОА / ТО	$2 \leq L_4 \leq 3,2$ и более	$1 \leq L_4 \leq 2$	$L_4 \leq 1$
Экономическая рентабельность, %	$\text{ЧП} / \text{Ак} * 100$	$6 \div 8$ и более	$5 \div 2$	От 1 до -22
Финансовый леверидж (рычаг), %	$\text{ЗК} / \text{СК} * 100$	$< 35$	$40 \div 60$	80 и более
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	$(\text{СК} - \text{ВА}) / \text{ОА}$	$\geq 0,4$	$0,3 \div 0,1$	$< 0,1$ (или $< 0$ )

##### 11.2. Расчёт амортизации

Показатель	2017	2018	2019	2020
Сумма амортизации за год (если не установлена, то принимается 0)				
Сумма амортизации за год для расчёта в модели Бивера, тыс. руб.	245 098 733	257 973 095	275 720 947	294 901 832

##### 11.3. Оценка вероятности банкротства по Биверу

Наименование	2017	2018	2019	2020	Изменение
--------------	------	------	------	------	-----------

Коэффициент Бивера	0,16	0,18	0,18	0,12	-0,04
Соответствие нормативу	Группа III	Группа II	Группа II	Группа III	
Коэффициент текущей ликвидности (L <sub>4</sub> )	0,56	0,48	0,42	0,47	-0,10
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III	Группа III	Группа III	
Экономическая рентабельность	0,00	0,01	0,02	0,00	0,00
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III	Группа III	Группа III	
Финансовый леверидж (рычаг), %	38,63	43,94	55,43	54,36	15,73
Соответствие нормативу	Группа II	Группа II	Группа II	Группа II	
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	-4,05	-4,41	-5,76	-5,53	-1,48
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III	Группа III	Группа III	
<b>Вероятность банкротства по Биверу</b>	Средняя	Средняя	Средняя	Высокая	

--