

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости компании.....	5
1.1 Понятие, сущность и классификация финансовой устойчивости компании.....	5
1.2 Методика оценки финансовой устойчивости: российский и зарубежный опыт.....	11
1.3 Роль внутреннего контроля в обеспечении финансовой устойчивости компании.....	17
2 Анализ финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть».....	22
2.1 Характеристика ПАО «НК «Роснефть».....	22
2.2 Оценка финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть».....	27
2.3 Резервы повышения финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть».....	32
3 Направления совершенствования финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть».....	39
3.1 Внутренний контроль как инструмент повышения финансовой устойчивости в ПАО «НК «Роснефть».....	39
3.2 Повышение эффективности управления задолженностью ПАО «НК «Роснефть».....	48
Заключение.....	56
Список использованных источников.....	60
Приложение А Отчет о финансовых результатах ПАО «НК «Роснефть» 2019-.... 2021 гг.....	68
Приложение Б Бухгалтерский баланс ПАО «НК «Роснефть» 2019-2021 гг.....	70

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности любой компании в мире. В настоящее время организации все важнее быть платежеспособной и финансово устойчивой, потому что именно так она имеет преимущество перед другими организациями аналогичного профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и подборе квалифицированных кадров. Не мало важен факт, что такая компания не участвует в конфликте с государственными органами, так как своевременно выплачивает все налоги в государственный бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату своим сотрудникам, а дивиденды акционерам, банкам же гарантирует возврат заемных средств и уплату процентов по ним.

Выбранная тема исследования актуальна, поскольку компании нефтегазовой отрасли занимают довольно большую долю в промышленном производстве Российской Федерации, более 33 % всех налоговых платежей, а также других доходных поступлений в бюджет страны. А также в процессе написания выяснилось, что у компании имеется высокая доля дебиторской задолженности, коэффициент соотношения заемных собственных средств высок, что является отрицательной тенденцией.

Проблема заключается в несвоевременном или недостоверном анализе и оценке финансового состояния компании, который позволяет выявить факторы, способные привести к потере финансовой устойчивости и платежеспособности компании и в конечном итоге к банкротству. Таким образом, главной целью анализа финансового состояния организации выступает выявление и предупреждение негативных последствий ее деятельности, используя внутренний контроль.

Цель данной работы заключается в проведении анализа финансовой устойчивости компании нефтегазового сектора – ПАО «НК «Роснефть» и разработка предложений по ее улучшению.

Задачи исследования:

- изучить теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости компании;
- рассмотреть методику оценки финансовой устойчивости в российском и зарубежном опытах;
- охарактеризовать роль внутреннего контроля в обеспечении финансовой устойчивости компании;
- проанализировать финансовые показатели деятельности ПАО «НК «Роснефть»;
- произвести оценку финансовой устойчивости и определить ее тип ПАО НК «Роснефть»;
- рассмотреть резервы повышения финансовой устойчивости ПАО НК «Роснефть»;
- предложить направления совершенствования финансового состояния ПАО НК «Роснефть».

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность компании ПАО «НК «Роснефть».

Предмет исследования – общий набор факторов и показателей, которые определяют финансовую устойчивость компаний.

Структура работы определена целью и задачами исследования. Бакалаврская работа состоит из введения, основной части из трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений А, Б, В, Г.

1 Теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости компании

1.1 Понятие, сущность и классификация финансовой устойчивости компании

Финансовая устойчивость компании – это один из важнейших показателей оценки ее платежеспособности, независимости и конкурентоспособности. Компания, с экономической точки зрения, считается устойчивой, если способна осуществлять хозяйственные и денежные операции, которые направлены на расширенное воспроизводство. Поэтому на нее влияют различные факторы – как внутренние, так и внешние: производство и выпуск недорогой, пользующейся спросом продукции; высокое положение предприятия на рынке; высокий уровень оснащенности производства и применение новых технологий.

Данное явление попадает в зависимость от ситуации в экономике, в области которой функционирует предприятие, а также его эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

В основном, финансовая устойчивость компании характеризуется структурой капитала, соотношением собственных и заемных средств, краткосрочными или долгосрочными обязательствами, а также обеспечением оборотных активов собственными средствами [9].

Если задать вопрос любому бизнесмену, то он без сомнений согласится, что создать компанию не составит большого труда, а вот наладить производство, которое будет приносить устойчивый и большой доход, нелегко. Поэтому бизнесмены должны быть уверены, что формирование бизнеса происходит правильно и дает положительный результат в получении прибыли. Для этого и проводится оценка финансовой устойчивости компании.

Устойчивость и стабильность, а также финансовое состояние организации зависят от результата ее производственной и финансовой деятельности. Когда производственные и финансовые планы с успехом выполняются, то это, в свою

очередь, положительно влияет на финансовое состояние организации. А если же в результате невыполнения плана по производству и повышению себестоимости продукции, уменьшении суммы прибыли и выручки – приводят к отрицательному влиянию на финансовое состояние организации и ее возможности оплачивать свои обязательства в точный срок. Таким образом, устойчивое финансовое состояние компании – грамотное, своевременное и правильное управление всем набором факторов, влияющих на результаты производственно-хозяйственной деятельности компании [10].

При оценке финансовой устойчивости компании смотрятся следующие факторы, такие как рентабельность, ликвидность, финансовая устойчивость и многие другие, которые нужны в особенности банкам, потому что именно они определяют платежеспособность компании для выявления самого подходящего способа кредитования и процентной ставки. На финансовую устойчивость компании влияют все отрасли ее деятельности, а в качестве залога получения крупной и непрерывной прибыли для любого предприятия является выпуск качественной и востребованной продукцией на рынке [11].

Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности организации, а также оставшиеся денежные средства, после всех обязательных выплат и дивидендов (налогов, обязательств, задолженностей и прочих), являются ключевыми факторами при определении финансовых возможностей компании. Думаю, именно поэтому платежеспособность и ликвидность так взаимосвязаны между собой. Благодаря первой происходит сравнение активов с краткосрочными и долгосрочными обязательствами, а вторая определяет возможность своевременного погашения долгов, имеющих свои сроки уплаты [12].

Определить ликвидность, значит проанализировать ликвидность баланса, то есть степень превышения величины активов над обязательствами. При этом учитывают активы и пассивы. Если текущие активы имеют большую величину по сравнению с краткосрочными обязательствами – это указывает на ликвидность предприятия. Высокая ликвидность означает, что предприятие

может погасить нужные обязательства, а также намного быстрее рассчитаться с долгами перед сторонними компаниями.

Помимо ликвидности и платежеспособности важным является оценивать финансовую устойчивость компании. Ее осуществляют для выяснения стабильности и финансовой независимости организации, а также определения эффективности работы капитала в соответствии с первоначально заявленной хозяйственной деятельностью.

Одна из целей, для чего проводится оценка финансовой устойчивости компании, это посмотреть возможность покрытия собственных обязательств и умение сохранять права владения этой компанией в течении долгого времени. Для этого решают задачи:

- объективное оценивание финансовой устойчивости компании;
- определение внутренних и внешних факторов;
- предложение управленческих решений, направленных на укрепление финансовой устойчивости компании [13].

Но для того, чтобы решить вышеуказанные задачи, необходимо использовать источники достоверной информации – формы финансовой отчетности:

- баланс организации;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о собственном капитале.

Оценка финансовой устойчивости характерна для всех сторон, участвующих в финансовой, производственной и хозяйственной деятельности компании. Значение оценки финансовой устойчивости организации представлено на рисунке 1 [14].

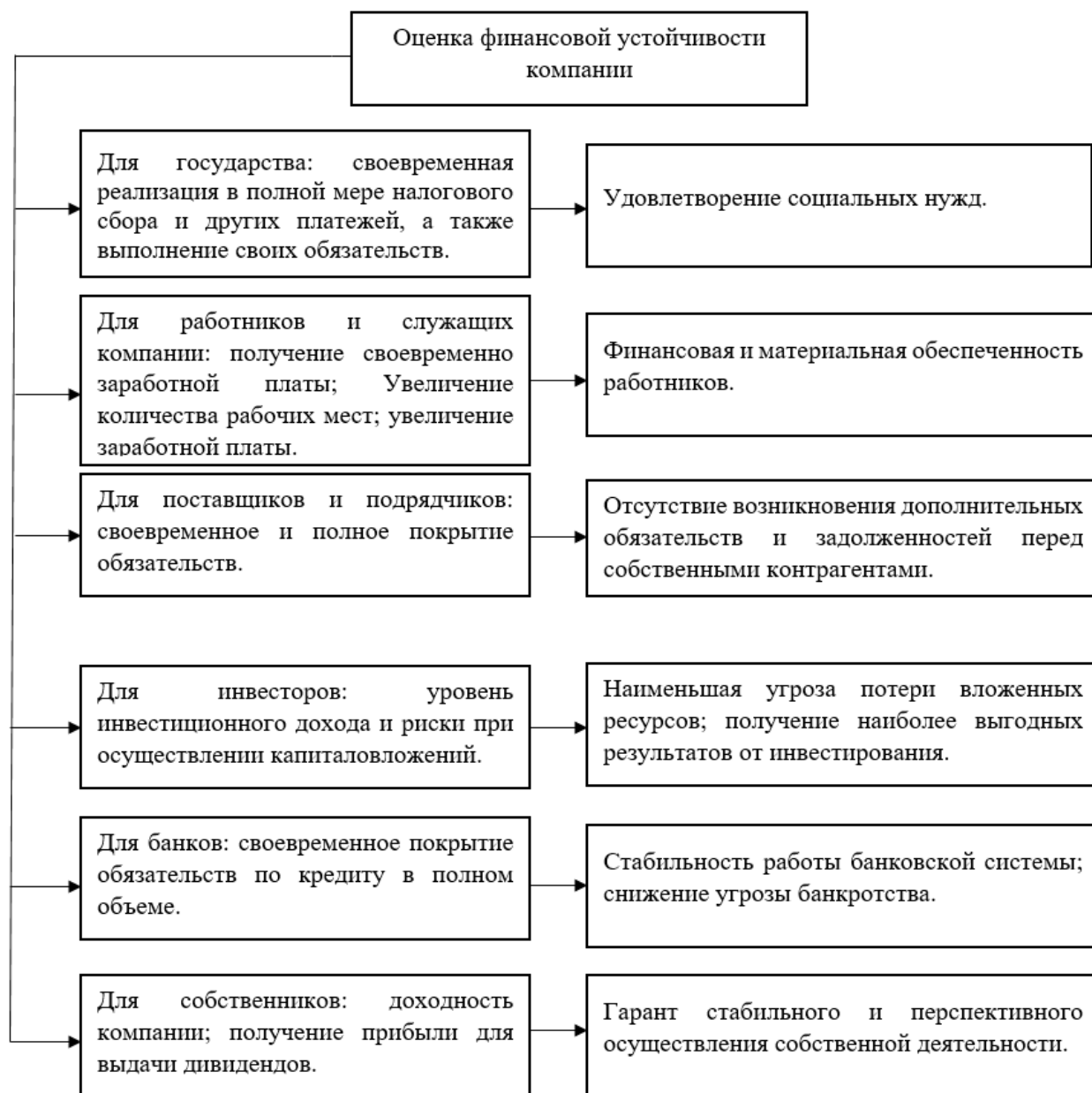


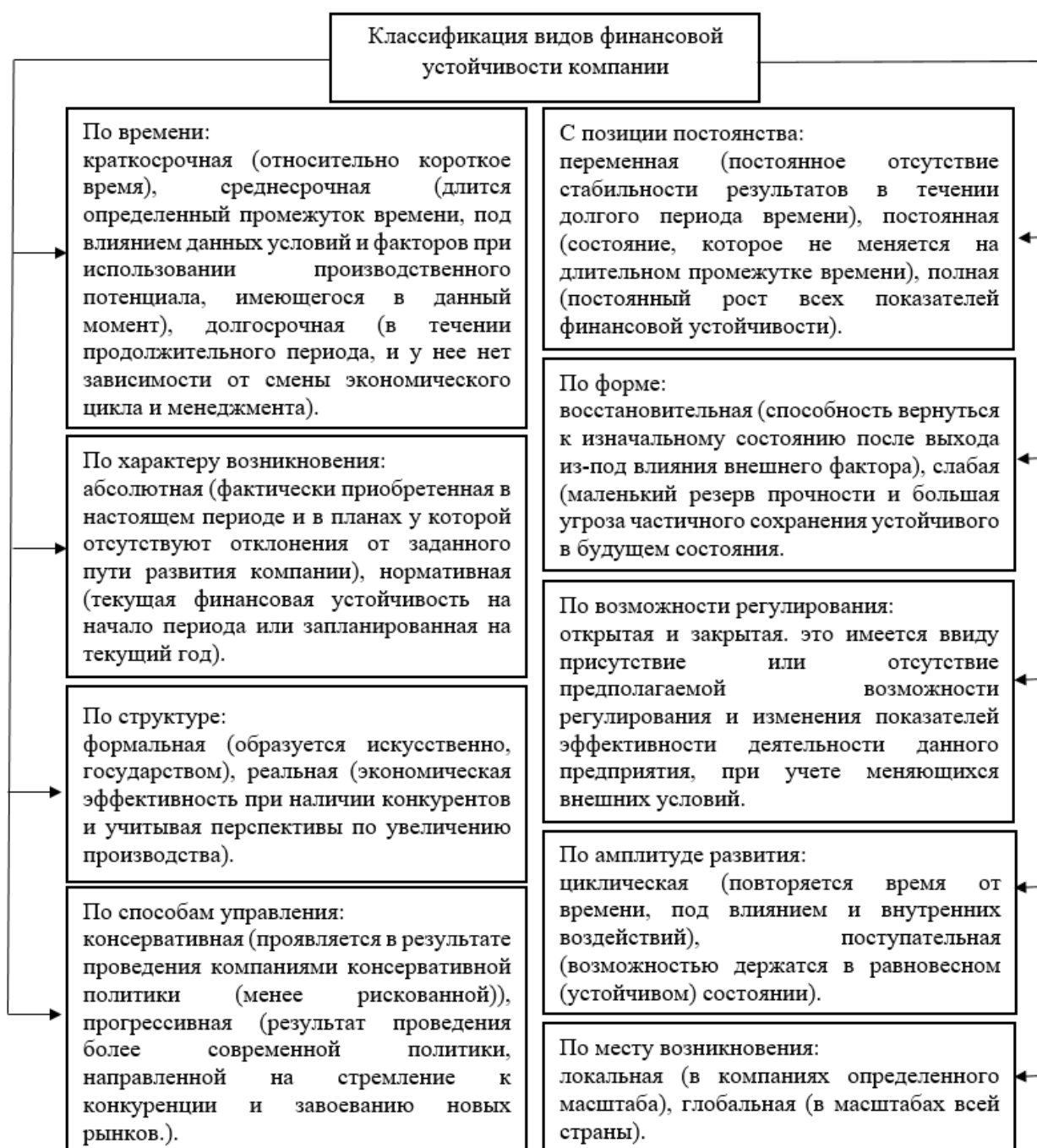
Рисунок 1 – Значение оценки финансовой устойчивости компании

Совокупную устойчивость компании можно определить, как состояние ее равновесия, которое предполагает своевременную и экономичную адаптацию к изменениям внешней и внутренней среды функционирования. При этом должны сохраняться основные законы развития (целенаправленность, динамизм, адаптивность и управляемость) [15].

Компания должна иметь гибкую структуру капитала и организовать его движение в ту сторону, чтобы наблюдалось постоянное превышение доходов

над расходами, а согласно финансовой устойчивости, вложенные ресурсы в производство, должны окупаться за счет денежных средств от управления, а полученная выручка должна быть направлена на независимость компании от внешних источников финансирования [16].

На финансовую устойчивость компании воздействуют различные факторы. Классификация данных видов финансовой устойчивости компании представлена на рисунке 2 [17].



Окончание рисунка 2

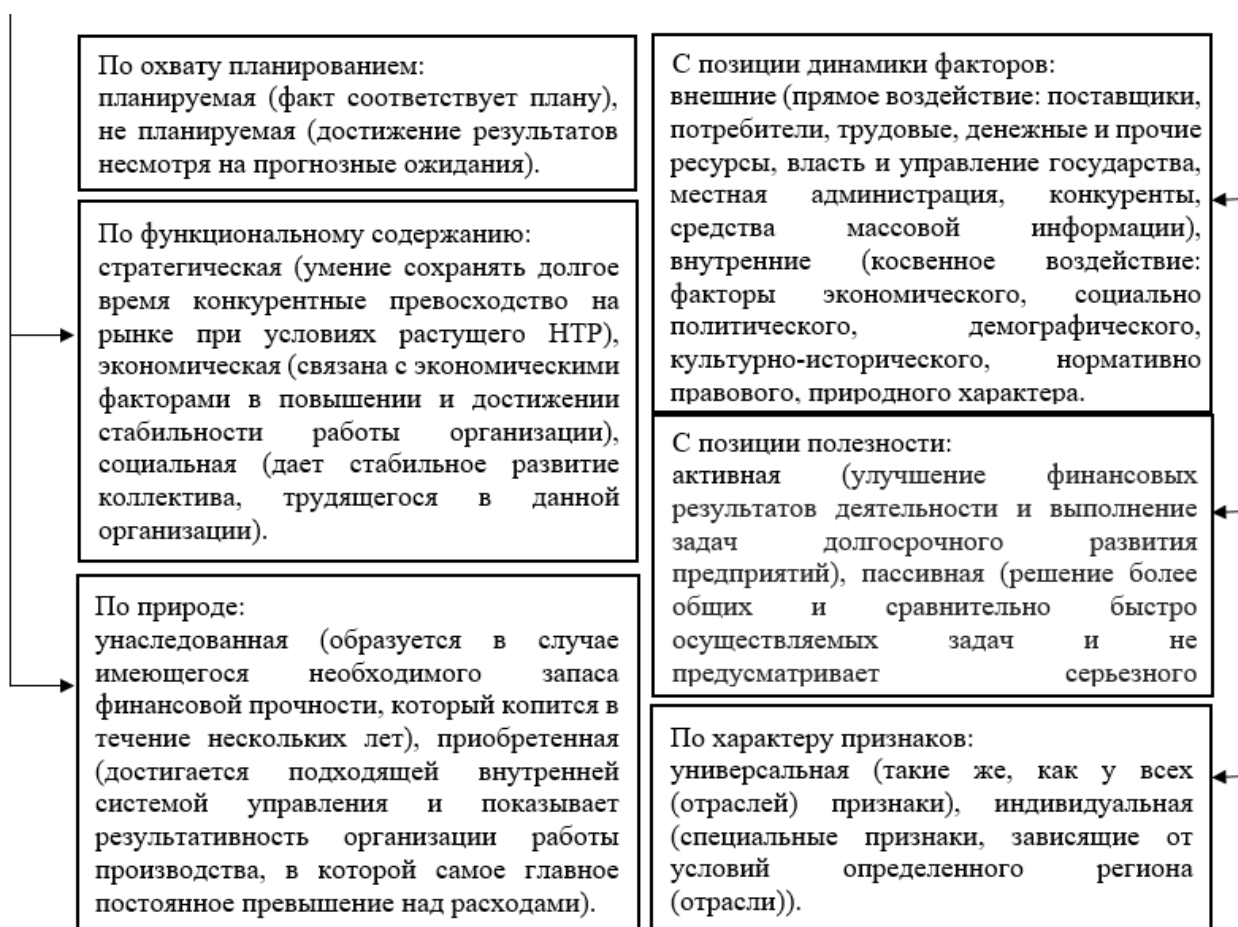


Рисунок 2 – Классификация видов финансовой устойчивости компании

Классификация на рисунке 2 дает представление об устройстве данной системы, которая подразделяется на категории и описание каждой позиции в них. Таким образом, можно судить, что в совокупной системе комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов финансовый анализ занимает особую роль [18]. Он состоит из начального и конечного этапов изучения и оценки финансовой устойчивости, основных тенденций ее изменения и говорит об эффективности вложения капитала. Из этого следует – финансовый анализ является завершающим этапом, по итогам которого определяется целесообразность принятия управленческих решений и степень соответствия финансовой стратегии организации.

1.2 Методика оценки финансовой устойчивости: российский и зарубежный опыт

Анализ финансовой устойчивости может решать ряд основных вопросов: предприятие является самостоятельным с финансовой точки зрения и устойчиво ли его финансовое состояние? Для определения финансового положения существуют различные типы финансовой устойчивости, дающие представление об организации: от абсолютно устойчивого до кризисного. Поэтому для оценки уровня финансовой устойчивости используются абсолютные и относительные показатели.

Как в Российской Федерации, так и за рубежом существует большое количество учебной литературы, посвященной анализу финансовой устойчивости предприятия. При этом отечественные подходы к оценке финансовой устойчивости компании несколько отличаются от зарубежных. Во-первых, это связано с различными условиями хозяйствования, а во-вторых, для анализа используется бухгалтерская отчетность, которая составляется по разным стандартам. В основном, в России компании формируют бухгалтерскую отчетность согласно российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), а за рубежом – согласно международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) [1].

В отличие от зарубежного опыта оценки финансовой устойчивости в России выделяется подход, предполагающий расчет трех абсолютных показателей финансовой устойчивости и дальнейшее их сопоставление с величиной запасов для определения степени финансовой устойчивости. Данная методика различается у разных авторов, но упрощенно она представлена следующим образом [19].

Обобщающим показателем финансовой независимости компании является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств

и величины запасов. К абсолютным показателям обеспеченности запасов источниками их формирования относятся:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (СОС):

$$\pm \Delta \text{СОС} = \text{СОС} - 3 \quad (1)$$

где СОС = (III + стр. 1530, 1540) – I раздел баланса;

3 – запасы (стр. 1210 раздела II актива баланса).

Если компания имеет отрицательное значение собственных оборотных средств, следовательно, этот показатель то же будет иметь отрицательное значение. В основном, такая компания характеризуется неудовлетворительной структурой баланса.

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД):

$$\pm \Delta \text{СД} = \text{СД} - 3 \quad (2)$$

где СД = (III + стр. 1530, 1540) – I + IV раздел баланса.

Если у данного показателя оказывается отрицательное значение, то это свидетельствует о том, что компания не покрывает затраты даже с привлечением долгосрочных источников финансирования.

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов (ОИ):

$$\pm \Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - 3 \quad (3)$$

где ОИ = (III + стр. 1530, 1540) – I + IV + стр. 1510 баланса.

Если у данного показателя отрицательное значение, значит компания не покрывает затраты на формирование своих запасов даже используя привлечение всех возможных источников финансирования. При прочих условиях такую компанию можно назвать банкротом.

Благодаря вычислениям выше, можно определить тип финансовой ситуации в компании. Данные показателей по типам финансовой ситуации представлены в таблице 1[9].

Таблица 1 – Показатели по типам финансовой ситуации

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	абсолютная независимость	нормальная независимость	неустойчивое состояние	кризисное состояние
$\Delta \text{СОС}$	≥ 0	< 0	< 0	< 0
$\Delta \text{СД}$	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
$\Delta \text{ОИ}$	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

На следующем этапе по полученным результатам определяется финансовое состояние. Характеристика четырех типов финансовой устойчивости компании представлены в таблице 2[9].

Таблица 2 – Характеристика типов финансовой устойчивости

Типы финансовой ситуации	Источники покрытия запасов и затрат	Краткая характеристика	Платежеспособность
Абсолютная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства	Предприятие практически не зависит от кредиторов	Абсолютно обеспеченная
Нормальная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Эффективное использование заемных средств, доходность производственной деятельности	Нормально обеспеченная
Неустойчивое финансовое состояние	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты	Снижение эффективности производства	Нарушение платежеспособности

Кризисное финансовое состояние	-	Наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей	Неплатежеспособность, грань банкротства
--------------------------------	---	--	---

Каждый тип финансовой устойчивости, представленный в таблице 2 можно охарактеризовать. Абсолютная независимость финансового состояния встречается крайне редко. Ее значение заключается в излишке или равенстве собственных оборотных средств по отношению к запасам. При нормальной финансовой устойчивости присутствует недостаток собственных оборотных средств (возможно временный) при излишке долгосрочных источников формирования запасов. Нарушение платежеспособности характерно для неустойчивого финансового состояния (имеется недостаток СОС и долгосрочных займов при излишке общей величины основных источников формирования запасов). Самое худшее время для любой компании – кризисное финансовое состояние, при котором организация полностью зависит от заемных источников финансирования.

В двух крайних случаях (неустойчивое и кризисное финансовое состояние) устойчивость можно восстановить путем пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов и дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и займов, а также за счет оптимизации структуры источников формирования запасов, обоснованного снижения уровня запасов, выявления излишних запасов и их реализации [20].

Если сравнивать результаты данной методики оценки финансовой устойчивости с результатами анализа по относительным коэффициентам, то они часто противоречат друг другу.

Теперь рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости или по-другому их называют финансовые коэффициенты, представленные в таблице 3, для расчета используются показатели [5]: ЗК – заемный капитал; СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы; ОА

– оборотные активы; СА – совокупные активы; ВБ – валюта баланса; ДО – долгосрочные обязательства;

Таблица 3 – Основные показатели финансовой устойчивости, используемые в РФ

Показатель	Способ расчета	Значения		Пояснения
		общероссийские	среднеотраслевые	
Коэффициент независимости (автономии) (U1)	$\frac{\text{—}}{\text{—}}$	$\geq 0,5$	$\geq 0,55$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования.
Коэффициент финансовой устойчивости (U2)	$\frac{\text{—}}{\text{—}}$	$\geq 0,6$	$\geq 0,77$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.
Коэффициент соотношения заемных средств собственных средств (U3)	$\frac{\text{—}}{\text{—}}$	≤ 1	$\leq 0,6$	Показывает сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств.
Коэффициент финансирования (U4)	$\frac{\text{—}}{\text{—}}$	≥ 1	$\geq 0,4$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств.

В таблице выше были представлены основные показатели финансовой устойчивости компании, используемые в российской практике. В зарубежном опыте показателей финансовой устойчивости (их еще называют leverage ratios (показатели рычага, показатели соотношения) или же financial leverage (финансовый рычаг, финансовые соотношения)) немного. Данные представлены в таблице 4 [48]. Для расчета используются показатели: О – совокупность долгосрочных и краткосрочных обязательств; ЕВІТ – прибыль

до уплаты процентов и налогов; EBITDA – прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации.

Таблица 4 – Показатели финансовой устойчивости (leverage ratios)

Показатель	Способ расчета	Значение	Пояснения
Коэффициент долгосрочного долга (Long-term debt ratio) (U5)	—	$\leq 0,5$	Показывает общую сумму долгосрочного долга по отношению к совокупным активам предприятия и дает представление о стабильности и уровне риска компании.
Коэффициент финансового левериджа (Debt-to-equity ratio) (U6)	—	Оптим. значение = 1	Показывает финансовое положение предприятия и используется тогда, когда с помощью заемных средств у предприятия формируется финансовый рычаг для повышения отдачи от собственных средств, вложенных в бизнес.
Коэффициент финансовой зависимости (Debt ratio) (U7)	—	$\geq 0,5-0,7$ \leq Оптим. значение = 0,5	Аналогичен российскому коэффициенту финансовой зависимости и указывает на то, какова доля кредитных средств в общей структуре капитала (активов).
Коэффициент покрытия процентов (Times interest earned ratio) (U8)	—————	≥ 1	Показывает, во сколько раз прибыль компании без учета начисленной амортизации превышает процент, причитающийся к уплате. Не учитывает выплат основных сумм долга, связанных с погашением займов, и которые будут намного больше, чем проценты.
Коэффициент капитализации (Capitalization Ratio) (U9)	—————	≤ 1	Позволяет оценить достаточность у компании источников финансирования своей деятельности в форме собственного капитала.
Коэффициент денежного покрытия долга (Cash coverage ratio) (U10)	—————	≥ 1	Показывает, насколько легко компания может погасить свои текущие обязательства только денежными средствами и их эквивалентами.

В зарубежной практике у некоторых коэффициентов отсутствуют нормативы, а у тех, что указаны – больше как рекомендации. А в российской

практике каждому коэффициенту принадлежит свое нормативное значение. Однако следует отметить, что в отечественной учебной литературе нормативы по показателям финансовой устойчивости не дифференцируются в зависимости от отрасли компании. Такой подход малоэффективен и установление данных нормативов без отраслевой принадлежности бессмыслен. Также, с течением времени значения некоторых показателей меняются в результате сложившейся хозяйственной практики, а нормативы не пересматриваются уже более 20 лет [21].

С помощью всех вышеуказанных расчетов абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости компания может узнать, насколько она является независимой с финансовой точки зрения. Финансовое положение компании будет устойчивым, если доля собственного капитала будет преобладать в пассивах компании, то есть собственный капитал должен быть больше долгосрочных и краткосрочных обязательств. Общая оценка по сказанному ранее позволяет сделать предварительный вывод о финансовой устойчивости компании и ее платежеспособности [22].

Подводя итог, следует вывод, что в целом, применяемые методики оценки финансового состояния компании в России и за рубежом похожи. Зарубежная методика представлена меньшим набором показателей для оценки финансовой устойчивости компании, нежели российская, разделяемая на абсолютные и относительные показатели. При изучении материала по учебной литературе, так же имеются расхождения. В зарубежной учебной литературе, как правило, примеры расчета показателей финансовой устойчивости представлены на материалах реальных, крупных и известных компаний, а в российской учебной литературе, чаще примеров и вовсе нет, а если имеются, то по выдуманным материалам или малым, вовсе неизвестным компаниям. Такой подход не совсем понятен, потому что читателю гораздо интереснее изучать материал известных компаний.

1.3 Роль внутреннего контроля в обеспечении финансовой устойчивости компании

В настоящее время предприятиям Российской Федерации становится все затруднительнее сохранять финансовую независимость, так как существует большое количество угроз, влияющих на непрерывное развитие компании. Используемые предприятием методы и механизмы в период экономической нестабильности, определяются качественным анализом и изучением с последующим решением вопросов компании. При этом используется проведение внутреннего контроля для обеспечения финансовой устойчивости компании, который направлен на предотвращение негативных тенденций и снижению рисков возможного банкротства [23].

Организации нефтегазовой отрасли занимают довольно большую долю в промышленном производстве Российской Федерации, более 33 % всех налоговых платежей, а также других доходных поступлений в бюджет страны, в том числе и от экспорта [24].

Само проведение и эффективность внутреннего контроля по поводу формирования и использования финансовых ресурсов в компаниях, занимающихся нефтегазовой промышленностью высоко актуальна. Это связано с требованиями учредителей, для лучшего использования финансовых ресурсов и с самим производством в отрасли.

Для того, чтобы у российских компаний была возможность выхода на мировой рынок и сотрудничества с зарубежными странами, необходимо соблюдение определенных обязательств. Такие компании должны соответствовать международным стандартам и требованиям, таким как: Закон Сарбейнса–Оксли (Sarbanes–Oxley Act); Концепция внутреннего контроля COSO; модель FRC; стандарты внутреннего контроля ISSAI и другие [25].

Организации, осуществляющие свою деятельность на территории Российской Федерации должны учитывать отечественные требования соответствующего законодательства:

- Федеральный закон от 06.12.2011 № 402–ФЗ «О бухгалтерском учете» [2];
- Федеральный закон «О противодействии коррупции» от 25.12.2008 № 273–ФЗ [3];
- «Кодекс корпоративного управления», рекомендованный к использованию ЦБ РФ от 10.04.2014 № 06–52/2463 [4].
- «Требования к организации системы внутреннего контроля» (Приказ ФНС России от 16.06.2017 № ММВ–7–15/509@) [6].
- информационное письмо № ИН-06-28/143 «О рекомендациях по организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита, работы комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту в публичных акционерных обществах» [7].

Внутренний контроль – это процесс, осуществляемый советом директоров, менеджментом и другим персоналом организации, направленный на обеспечение разумной уверенности в достижении целей, связанных с операционной деятельностью, подготовкой отчетности.

Внутренний контроль проводится по решению собственников или руководителей предприятия, потому что они не всегда могут своевременно учесть влияние всех факторов или вообще не знать о них, поэтому они и обращаются к службе внутреннего контроля за помощью [26].

Следует отметить тот факт, что при проведении оценки эффективности внутреннего контроля – нет методологической базы, которая могла бы позволить руководителям компаний влиять на принятие управленческих решений и проводить работу над совершенными ошибками. Таким образом, компаниям следует формировать систему показателей и критериев оценки эффективности контроля, затрагивая не только финансовые ресурсы, но и материальные.

Формирование подходов к внешнему и внутреннему контролю затрагивает ключевую роль в выполнении функций, возложенных на компании нефтегазового сектора государством, составление прогнозов финансово-

экономической деятельности – необходимый элемент существования и развития компании.

Рассмотрим детально цели проведения внутреннего контроля:

- проверка соблюдения законодательства по вопросу формирования бюджета;
- повышение качества и точности бюджетных отчетов;
- качественная подготовка документов по бухгалтерскому учету;
- обеспечение сохранности собственности компании;
- точно в срок заполнение бухгалтерской отчетности;
- проверка выполнения приказов руководителей предприятия;
- и другие.

Благодаря внутреннему контролю возможно своевременно обнаружить ошибки и исправить их самостоятельно, избежав компании наложения штрафов и санкций.

Во внутреннем контроле нуждается любая компания: от малой до крупной, и неважно, частной или бюджетной. Внутренний контроль охватывает финансовый учет, и в то же время контроль за выполнением поставленных задач в компании:

- проверка соответствия операций документам и отчетности, должностной инструкции;
- проверка обеспечения платежеспособности и финансовой независимости компании;
- ориентация на достижение ранее запланированных финансово-экономических показателей.

Также, при проведении внутреннего контроля необходимо соблюдение и выполнение следующих признаков в обязательном порядке:

- контрольные мероприятия должны проводиться в порядке, предусмотренном Федеральном законом Российской Федерации;

- ответственные лица за проведение контрольных мероприятий должны быть независимы от организаций, в которых, непосредственно, проводится проверка;

- при проведении контроля необходимо обеспечить учет и отчетность, разделение полномочий, права доступа к активам, мониторинг;

- руководителям организации необходимо предоставить достоверные данные о финансово-хозяйственной деятельности компании (фактические сведения) проверяющим лицам;

- анализируя финансовую деятельность организации, проверяющее лицо осматривает все аспекты деятельности, имеющие взаимосвязь.

Обсуждая вопрос особенностей проведения внутреннего контроля в организации следует начать с того, что на этапе создания любой организации в обязательном порядке в учетной книге должен прописываться порядок проведения внутреннего контроля, либо должны издаваться отдельные акты [27].

После этого, контрольные мероприятия проводятся следующими образами:

- 2 пути: сформировать структурный отдел, либо нанять сотрудника-ревизора;

- организовать комиссию, работающую на постоянной основе;

- специалисты уже имеющихся структурных подразделений могут выполнять обязанности, связанные с проведением контроля.

Таким образом, по итогам проведения внутреннего контроля, можно вовремя обнаружить проблемы, которые рано или поздно могут стать не управляемыми и в результате предотвратить их негативное воздействие на деятельность организации.

2 Анализ финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть»

2.1 Характеристика ПАО «НК «Роснефть»

Существование нефтяной компании «Роснефть» начинается с 1990-х годов, когда началось полномасштабное освоение новых нефтяных и газовых месторождений и большая часть нефтяной промышленности была приватизирована. В тот советский период название компании было «Роснефтегаз» [28]. В 1993 году компанию преобразовали в государственное предприятие «Роснефть». ПАО «НК «Роснефть», что мы можем видеть сейчас, преобразовали в 1995 году в открытое акционерное общество [29].

ПАО «НК «Роснефть» является российским лидером в нефтяной отрасли, а в мире одной из крупнейших публичных нефтяных компаний. По данным журнала «Эксперт» на 2017 год, компания занимала третье место по объему выручки среди российских компаний, а по данным американского журнала Forbes на 2021 год, компания заняла 99-е место в рейтинге среди крупнейших публичных компаний мира Global 2000 [30]. Оценка производилась по четырем показателям: активы, выручка, прибыль, рыночная стоимость компании. 2020 год аналогично не остался незамеченным. Благодаря усилиям компании в тяжелых экономических и эпидемиологических условиях она получила высокую оценку ведущих международных агентств. «Роснефть» является лучшей российской нефтегазовой компанией в ряде признанных

международных ESG-рейтингов: Refinitiv, Bloomberg, а также в глобальном корпоративном рейтинге в области прав человека CHRB [31].

Деятельность компании связана с поиском и разведкой новых месторождений углеводородов, добыча и переработка добытого сырья (нефти, газа), реализация добытого сырья и продуктов их переработки в РФ и за рубежом, а также реализация проектов по освоению морских месторождений.

С каждым годом «НК «Роснефть» наращивает объемы нефтедобычи во всех нефтегазоносных районах страны, включая Дальний Восток, Восточную и Западную Сибирь, Центральную Россию, Тимано-Печору и Юг России. В состав нефтеперерабатывающего и нефтехимического блока компании входят восемнадцать нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ), из которых девять крупных: Куйбышевский, Саратовский НПЗ, Новокуйбышевский, Ачинский, Туапсинский, Сызранский, Комсомольский, Рязанская нефтеперерабатывающая компания и Ангарская нефтехимическая компания. В Германии «НК «Роснефть» имеет долю в трех НПЗ, в Белоруссии косвенно владеет 21 % акций ОАО «Мозырский НПЗ», В Индии в компании Nayaга Energy, владеющей крупным НПЗ (входит в 10 лучших компаний мира) «Роснефти» принадлежит 49 % акций.

ПАО «НК «Роснефть» включена в перечень стратегических компаний Российской Федерации. Структура акционерного капитала компании на 2021 год представлена в таблице 5 [33].

Таблица 5 – Структура акционерного капитала ПАО «НК «Роснефть» на 2021 год

Акционеры	Количество акций	Доля в уставном капитале, %
АО «РОСНЕФТЕГАЗ» (акционер)	4 281 663 840	40,4
БиПи Рашан Инвестментс Лимитед/ BP Russian Investments Limited (акционер)	2 092 900 097	19,75
КьюЭйч Оил Инвестментс ЛЛК / QH Oil Investments LLC (акционер)	1 956 045 126	18,46
Небанковская кредитная организация акционерное	1 133 878 534	10,7

Акционеры	Количество акций	Доля в уставном капитале, %
общество «Национальный расчетный депозитарий» (номинальный держатель центральный депозитарий)		
ООО «РН-НефтьКапиталИнвест»	1 017 425 070	9,6
ООО «РН-Капитал»	80 988 983	0,76
Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (акционер)	1	менее 0,01
Прочие миноритарные инвесторы (включая физические лица, прочие юридические лица и др.)	35 276 166	0,33
Итого	10 598 177 817	100

По представленной таблице выше можно сделать вывод, что контрольный пакет акций (40,4 %) принадлежит акционерному обществу «РОСНЕФТЕГАЗ», которое в свою очередь на 100 % принадлежит государству. ВР Russian Investments Limited принадлежит 19,75 %, но в 2022 году из-за нестабильной экономической ситуации в Российской Федерации они намерены выйти из совместных проектов и капитала Роснефти [32].

Самая малая доля (менее 0,01 %) принадлежит Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 1 акции, но это не простая акция, а золотая. Она дает право вето на некоторые важнейшие вопросы и может использовать его при несогласии с решениями других акционеров. Также, имеет право на: контроль управления активами внутри компании; отменить ликвидацию компании, внесение изменений в устав; и другие. В результате, организация не может совершать крупные сделки со своим имуществом без согласия держателя-государства золотой акции [49].

В таблице 6 представлена динамика изменения структуры прибыли в ПАО «НК «Роснефть» в 2019-2021 годах в соответствии с приложением А.

Таблица 6 – Динамика изменения структуры прибыли в ПАО «НК «Роснефть» в 2019-2021 годах, млн. руб.

Показатель	Динамика показателей			Изменения	
	2019	2020	2021	млн. руб.	%
Валовая прибыль	2 038 744,52	1 186 192,29	1 963 300,12	-75 444,40	96,29
Прибыль (убыток) от продаж	758 626,18	322 343,87	978 895,93	220 269,75	129,04
Прибыль (убыток) до налогообложения	347 541,64	69 554,63	618 715,73	271 174,09	178,03
Чистая прибыль	396 526,21	155 811,17	602 930,21	206 404,00	152,05

За весь период с 2019 по 2021 год динамика резко менялась. Так, в 2021 году по сравнению с 2019 годом, все показатели, кроме валовой прибыли увеличились. Самое большое увеличение составила чистая прибыль до налогообложения (178,03 %) и по объему млн. руб. (271 174,09).

В 2020 году все показатели уменьшились. Это связано с коронавирусной инфекцией Covid-19 и ограничительными мерами, которые были введены большинством стран мира. Это вызвало падение деловой активности и многие предприятия сократили масштабы производства, часть сотрудников была переведена на удаленный режим работы, рейсы на работу вахтовым методом также были отменены. В 2020 году было подписано соглашение между странами ОПЕК+, который гласил, что добыча с 1 мая 2020 года была сокращена на 10 млн. баррелей нефти в сутки. Только это позволило стабилизировать спрос и цены на нефтяном рынке.

Таким образом, из-за кризиса в нефтегазовой отрасли и действующих ограничений объём добычи нефти и газового конденсата в РФ сократился на 9 % (до десятилетнего минимума), а экспорт сырой нефти снизился на 40 % до 72,4 млн. тонн, а нефтепродуктов – на 32 % до 45,3 млн. тонн.

В 2021 году ситуация положительно меняется. Улучшения вызваны наращиванием объемов по нефтедобыче в рамках новых условий по сделке ОПЕК+, действующих с января 2021 года, поднятием нефтяных котировок, а также ослаблением ограничительных мер, вызванных коронавирусной инфекцией Covid-19.

В таблице 7 представлены основные технико-экономические показатели

компании, сформированные на основе данных годовых отчетов ПАО НК «Роснефть» за 2019 – 2021 годы [34].

Таблица 7 – Основные технико-экономические показатели ПАО «НК Роснефть» за 2019-2021 годы

Показатель	Ед. изм.	2019	2020	2021
Добыча нефти, газового конденсата и жидких углеводородов	Млн. т	230,2	204,5	192,1
Добыча газа	Млрд. м ³	67,0	62,8	64,75
Переработка сырой нефти в РФ	Млн. т	100,10	93,01	95,13
Производство основных видов нефтепродуктов всего	Млн. т	96,78	90,01	91,85
– Бензин		15,13	13,3	14,23

Окончание таблицы 7

Показатель	Ед. изм.	2019	2020	2021
– Нафта	Млн. т	5,62	5,67	5,25
– Дизельное топливо		32,63	30,51	27,39
– Мазут		23,96	22,17	21,44
– Керосин		3,35	2,61	2,88
– Нефтехимическая продукция		1,54	1,52	1,38
– Прочие		14,55	14,23	15,94
Ввод новых нефтяных скважин	Тыс. ед.	2,9	1,8	2,3
Объем капитальных вложений	Млрд. руб.	854	785	1049
Выручка	Млрд. руб.	6 828	4 835	7 594
Себестоимость продаж	Млрд. руб.	(4 782)	(3 641)	(5 626)
Нераспределенная прибыль (чистая прибыль)	Млрд. руб.	3 965	1 558	6 029
Рентабельность продаж	%	58,07	32,22	79,39
Дивиденд на одну акцию	Руб.	66,81	14,88	92,95

Анализируя таблицу 7, можно сказать, что добыча нефти, газового конденсата и жидких углеводородов в 2021 году снизилась до 192,1, а именно на 16,55 %, что связано с договором ОПЕК+ и снижением объема добычи. В

целом, все технические показатели за трехлетний период пандемии сократились. В 2020 году наблюдается спад, в 2021 году по некоторым показателям рост, либо продолжение падения. Однако, анализируя экономические показатели, следует заметить, что несмотря на большие падения в 2020 году, в 2021 году следует наращивание оборотов, приравненное к 2019 году. Такой рост объясняется повышением цен на нефть, а также эффектом, полученным от «обратного акциза». Увеличение объема продаж Роснефти также позитивно сказались на динамике экономических показателей.

По показателю «Рентабельность продаж» можно увидеть, сколько прибыли получает компания с каждого рубля выручки. В 2019 году рентабельность за год составила 58,07 %, что означает в одном рубле выручки 58,07 копеек прибыли. Несомненно, что по сравнению с 2020 годом, когда рентабельность продаж составила 32,22 % и компании необходимо было вовремя принимать меры, в 2021 году рост этого показателя до 79,39 % означает эффективное ведение хозяйства и увеличение спроса на продукцию ПАО «НК «Роснефть».

Таким образом, компания постепенно восстанавливается после тяжелого периода коронавирусной инфекции Covid-19 и частичным снятием ограничительных мер.

2.2 Оценка финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть»

В современных рыночных условиях для стабильного роста и существования компании необходимо своевременно проводить анализ финансовой устойчивости, то есть определять, достаточно ли денежных средств имеется у организации для обеспечения ее постоянной платежеспособности. Такое предприятие собственными средствами покрывает обязательства и не допустит необоснованной задолженности дебиторской и кредиторской. Поэтому анализ и оценка финансовой устойчивости любого предприятия считаются одними из главных частей анализа финансового состояния и

инвестиционной привлекательности компании для инвесторов. А общую устойчивость можно достичь путем движения денежных средств, которые смогут обеспечить регулярное превышение доходной части бюджета компании над расходной.

Теперь обратимся к методикам оценки финансовой устойчивости в Российской Федерации, указанными в первой главе данной работы и произведем оценку финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть» за 2019-2021 годы.

На первом этапе необходимо определить абсолютные показатели и тип финансового состояния ПАО «НК «Роснефть» методом трехкомпонентного анализа финансовой устойчивости. Для этого требуется обратиться к бухгалтерскому балансу ПАО «НК Роснефть» за 2019-2021 годы, чтобы узнать, к какому типу финансовой устойчивости относится компания [35].

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б) определим, является ли компания финансово независимой. Для этого посмотрим, имеется ли у ПАО «НК «Роснефть» за 2019 год излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (формула (1)):

$$\pm \Delta \text{СОС} = ((2\,261\,771,08 + 2\,865,38 + 32\,444,29) - 7\,502\,520,38) - 138\,889,75 = -5\,344\,329,38 \text{ млн. руб.}$$

По полученному отрицательному значению (– 5 344 329,38 млн. руб.) следует, что данная компания характеризуется неудовлетворительной структурой баланса.

Теперь рассчитаем излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (формула (2)):

$$\pm \Delta \text{СД} = ((2\,261\,771,08 + 2\,865,38 + 32\,444,29) - 7\,502\,520,38 + 6\,379\,898,66) - 138\,889,75 = 1\,035\,569,28 \text{ млн. руб.}$$

По полученному положительному значению (1 035 569,28 млн. руб.) следует, что компания покрывает затраты.

На этом этапе рассчитаем излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов (формула (3)):

$\pm \Delta \text{ОИ} = ((2\,261\,771,08 + 2\,865,38 + 32\,444,29) - 7\,502\,520,38 + 6\,379\,898,66 + 946\,067,62) - 138\,889,75 = 1\,981\,636,9$ млн. руб.

Так как данный показатель имеет положительное значение (1 981 636,9 млн. руб.), это означает, что компания не покрывает затраты на формирование своих запасов.

Выше по трем формулам был произведен расчет для 2019 года, а аналогично рассчитанные результаты за оставшиеся два года (2020-2021) представлены в таблице 8 ниже.

Таблица 8 – Результаты абсолютных показателей обеспеченности запасов источниками их формирования, млн. руб.

Абсолютный показатель	2019	2020	2021
$\pm \Delta \text{СОС}$	-5 344 329,38	-5 436 767,53	-5 232 993,38
$\pm \Delta \text{СД}$	1 035 569,28	2 637 370,11	1 879 927,53
$\pm \Delta \text{ОИ}$	1 981 636,90	3 424 722,63	2 573 653,55

На рисунке 3 можно увидеть динамику абсолютных показателей обеспеченности запасов источниками их формирования за период 2019-2021 годы.

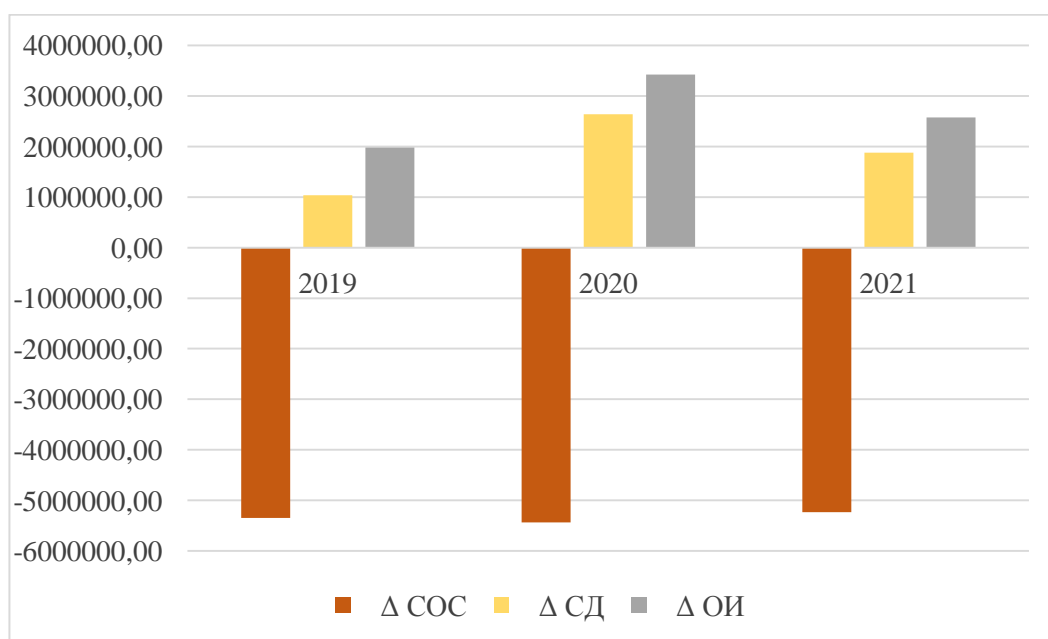


Рисунок 3 – Динамика абсолютных показателей обеспеченности запасов источниками их формирования, млн. руб.

Взглянув на результаты расчетов абсолютных показателей обеспеченности запасов источниками их формирования следует обратиться к таблице 1 данной работы для того, чтобы определить тип финансовой ситуации. Как мы видим из диаграммы (рисунок 3), собственные оборотные средства за все три года остаются отрицательными, что уже отрицает факт присутствия абсолютной финансовой независимости. Несмотря на пандемию и введенные ограничения в 2020 году, размер собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов имеет максимальное положительное значение, та же ситуация наблюдается у общей величины основных источников для формирования запасов. Таким образом, все полученные значения свидетельствуют о том, что компания имеет нормальную финансовую устойчивость, то есть у компании присутствует недостаток собственных оборотных средств (возможно временный) при излишке долгосрочных источников формирования запасов.

Теперь, на втором этапе произведем расчет относительных показателей для определения типа финансового состояния ПАО «НК «Роснефть». Для этого вновь обратимся к бухгалтерскому балансу ПАО «НК Роснефть» за 2019-2021 годы (Приложение Б). Рассчитанные относительные показатели представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Результаты относительных показателей для определения типа финансового состояния ПАО «НК «Роснефть»

Показатель	2019	2020	2021	Значения		Абсолютное отклонение	
				общероссийские	среднеотраслевые	2019-2020	2020-2021
Коэффициент независимости	0,18	0,16	0,20	≥ 0,5	≥ 0,55	-0,02	0,04

Показатель	2019	2020	2021	Значения		Абсолютное отклонение	
				общероссийские	среднеотраслевые	2019-2020	2020-2021
(автономии) (U1)							
Коэффициент финансовой устойчивости (U2)	0,70	0,75	0,74	$\geq 0,6$	$\geq 0,77$	0,05	-0,01
Коэффициент соотношения заемных средств собственных средств (U3)	2,80	3,24	2,60	≤ 1	$\leq 0,6$	0,44	-0,64
Коэффициент финансирования (U4)	0,22	0,19	0,24	≥ 1	$\geq 0,4$	-0,03	0,05

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть» позволил сделать следующие выводы:

- коэффициент независимости (автономии) за анализируемый период не достиг нормативного значения по общероссийским и среднеотраслевым значениям, тем не менее, данный показатель необходимо рассматривать в динамике. После кризисного 2020 года, значение коэффициента в 2021 году увеличилось. Автономия компании во многом определяется ее отраслью, а в такой компании, как ПАО «НК «Роснефть», использующей большие мощности, значения коэффициента независимости (автономии) невелики, поскольку для приобретения высокотехнологичного производственного оборудования требуются банковские кредиты;

- в анализируемом периоде 2019-2021 годах ПАО «НК «Роснефть» является финансово устойчивым, так как коэффициент финансовой устойчивости превышает значение общероссийского норматива (хоть и немного не достигает среднеотраслевого норматива) и тем самым доля долговременных источников финансирования гораздо выше, чем краткосрочных;

– превышение нормативных значений за период 2019-2021 годы коэффициента соотношения заемных собственных средств указывает на то, что у компании присутствует риск возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов;

– коэффициент финансирования имеет значения ниже общероссийских нормативов, что свидетельствует о том, что большая часть имущества компании, скорее всего, сформирована из заемных средств и может возникнуть опасность неплатежеспособности, но сравнивая со среднеотраслевыми нормативами аналогичных нефтедобывающих компаний, значение коэффициента приближено к норме;

Подводя общий итог по оценке финансовой устойчивости по абсолютным и относительным методам можно сказать, что, как и упоминалось в 1 главе данной работы, результаты двух анализов могут противоречить друг другу. Тем не менее, ПАО «НК «Роснефть» имеет нормальную финансовую устойчивость, что подтверждает анализ абсолютным методом и относительным коэффициентом финансовой устойчивости.

2.3 Резервы повышения финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть»

Основным показателем успешной экономической деятельности любой организации является ее финансовая устойчивость, поскольку является базой принятия важнейших решений по развитию и совершенствованию ее функционирования. Для этого необходимо постоянно проводить внутренний контроль, который поможет вовремя обнаружить недостатки и исправить их самостоятельно, не доводя до серьезных последствий в функционировании компании.

В ПАО «НК «Роснефть» существует общекорпоративная система управления рисками (ОСУР) – совокупность взаимосвязанных компонентов, интегрированных в различные бизнес-процессы организации и осуществляемых на всех уровнях управления всеми работниками. Основные компоненты системы представлены на рисунке 4 [36].

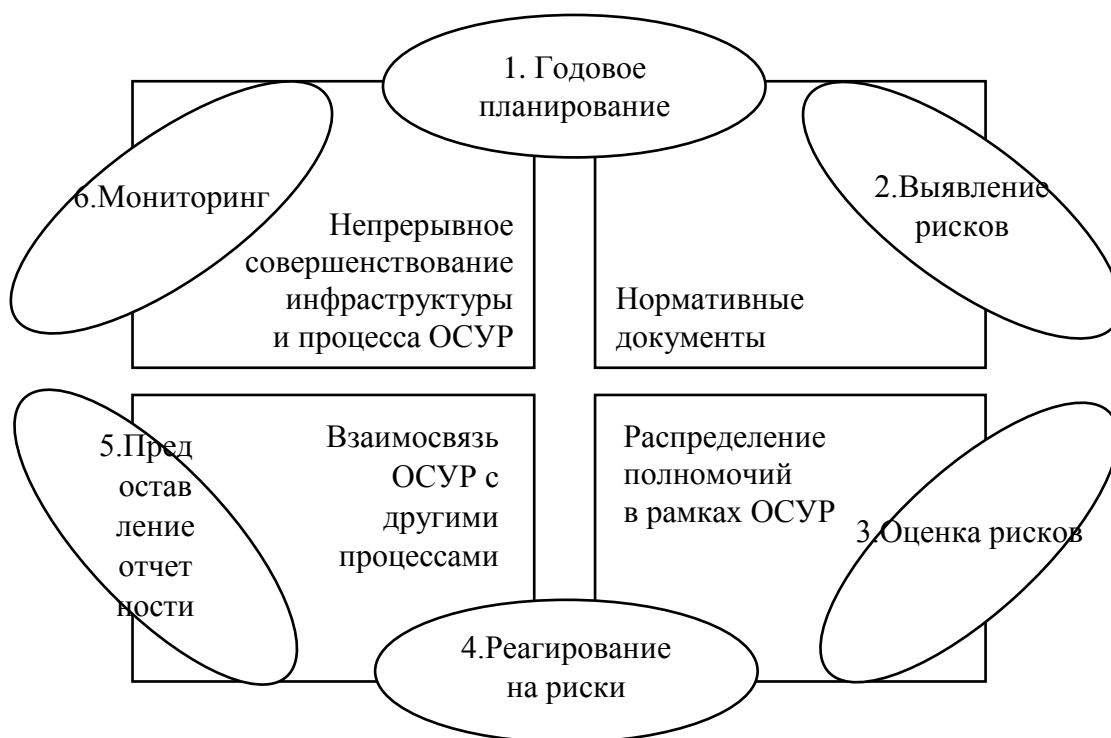


Рисунок 4 – Основные компоненты ОСУР

Отчетность формируется по стратегическим и текущей финансово-хозяйственной деятельности рискам организации. Результаты отчетности направляются членам Комитета Совета директоров по аудиту. При выборе подходящего способа реагирования на риск руководители опираются на соблюдение приемлемого уровня риска (Риск-аппетита), который был утвержден Советом директоров ПАО «НК «Роснефть» на 2021 год (таблица 10) [37].

Таблица 10 – Риск-аппетит ПАО «НК «Роснефть» на 2021 год

Финансово-экономические показатели	Промышленная безопасность, охрана труда и окружающей среды	Корпоративное управление
Компания неукоснительно соблюдает финансовые ковенанты. Компания обеспечивает плановое погашение всех краткосрочных и долгосрочных обязательств.	Компания осознает характер и масштабы влияния своей деятельности, продукции и услуг и понимает свою ответственность за обеспечение безаварийной производственной деятельности, безопасных условий труда работников и сохранность здоровья населения, проживающего в районах деятельности Компании. Для предотвращения возможного негативного воздействия Компания берет на себя обязательства и предпринимает все необходимые действия по обеспечению охраны окружающей среды, сохранению и восстановлению природных ресурсов.	Компания придерживается принципа полного неприятия корпоративного мошенничества и коррупции в любых формах и проявлениях.

Осуществляя деятельность в нефтегазовой отрасли у ПАО «НК «Роснефть» всегда имеются риски:

- отраслевые (авария на производстве, рост цен на покупку электроэнергии, не достижения планового уровня добычи и др.);
- финансовые (рыночные риски, неисполнения контрагентами обязательств по долгосрочным договорам поставки нефти и др.);
- правовые (нарушение антимонопольного законодательства, вынесение негативных судебных актов по спорам и др.);
- изменение законодательства и неблагоприятная эпидемиологическая обстановка.

Любой из вышеуказанных рисков может негативно отразиться на финансовом состоянии компании и ей придется понести существенные издержки на восстановление. Чтобы минимизировать возможные риски и сохранить свои активы, компаниям следует надлежащим образом организовать работу важнейшего элемента в управлении организацией – внутреннего контроля [38].

Рассмотрим детальные, каким финансовым рискам наиболее подвержена компания Роснефть (таблица 11).

Таблица 11 – Управление рисками в ПАО «НК «Роснефть»

Вид риска	Степень воздействия	Управление/влияние на уровень риска
Риск, связанный с ценами на нефть, газ и нефтепродукты	Средняя	Компания назначила часть своих обязательств по кредитам и займам, номинированным в долларах США, как инструмент хеджирования экспортной выручки. Сущность хеджирования состоит в нейтрализации неблагоприятных колебаний конъюнктуры рынка для производителя или потребителя того или иного актива. Цель хеджирования – перенос риска изменения цены с одного лица на другое.
Риск изменения процентных ставок	Низкая	Компания проводит анализ чувствительности, который помогает поддерживать сбалансированный размер займов и кредитов с фиксированными и плавающими процентными ставками.
Валютный	Средняя	Компания ежемесячно с использованием анализа чувствительности оценивает валютный риск и использует комплексный подход с возможностью использования естественного хеджирования с целью минимизации риска.
Кредитный	Низкая	Компания осуществляет управление данным риском с помощью оценки кредитоспособности внешних контрагентов, покупателей и их финансовых гарантов, продавцов товаров и услуг. А также проводит постоянный мониторинг финансового состояния контрагентов и контроль риска неплатежей.
Риски ликвидности и потери финансовой устойчивости	Высокая	Компания поддерживает достаточное количество резервов, банковских кредитных линий и резервных заемных средств. Проводит постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализ графика погашения финансовых активов и обязательств, включая предстоящие процентные платежи, ежегодные процедуры детального бюджетирования.

При продолжении такого же управления рисками и дальнейшим совершенствованием их, а также надлежащей работе внутреннего контроля, компании гарантируется нормальный уровень финансовой устойчивости и защищенность от внутренних и внешних факторов.

Рассмотрев в предыдущем параграфе итоги финансового состояния ПАО «НК «Роснефть» в динамике за три года, можно сделать общий вывод, что финансовое состояние компании является нормальным и даже в период пандемии 2020 года, результаты, рассчитанные по абсолютным показателям определения типа финансовой устойчивости, превысили значения 2019 и 2021 годов. Такой положительный результат 2020 года мог быть связан с введением

налога на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья (НДД) в 2019 году, который позволяет повысить экономическую эффективность и увеличить поступление инвестиций в проекты, разработка которых в общем налоговом режиме была бы нерентабельна. В результате введения данного налога совокупная добыча нефти на участках недр, перешедших на НДД, увеличилась на 41 %, а также инвестиции в проекты выросли в 2,1 раза.

Тем не менее, у компании присутствует недостаток собственных оборотных средств для покрытия своих обязательств и ее руководству рекомендуется рассмотреть резервы повышения финансовой устойчивости. В подтверждение этому обратимся к коэффициенту соотношения заемных собственных средств за анализируемый период и увидим, что он превышает норматив и в 2021 году составляет 2,60, что на 1 рубль собственных средств приходится 2,60 рублей заемного капитала. Из этого вытекает необходимость в увеличении собственного капитала.

Для улучшения работы ПАО «НК «Роснефть» необходимо рассмотреть пути по повышению экономической эффективности его деятельности. Такими резервами является финансовая стратегия компании, которой главное внимание следует уделить:

- полноте выявления денежных доходов;
- правильному распределению и использованию прибыли;
- определению потребности в оборотных средствах;
- рациональному использованию капитала ПАО «НК «Роснефть»;
- внедрению новых технологий.

Также, ПАО «НК «Роснефть» реализует крупнейшую инвестиционную программу в отрасли, а именно, одним из главных приоритетов компании является реализация высокоэффективного крупного нового проекта «Восток Ойл» на севере Красноярского края, направленного на рост добычи в долгосрочной перспективе, а месторасположение с выходом к Северному морскому пути дает возможность поставок сырья с месторождений проекта сразу в двух направлениях: на европейские и азиатские рынки. В текущей

деятельности компания ориентируется на выполнении экономически эффективных проектов (Эргинский лицензионный участок и Северо-Даниловское месторождение), запущенных в 2020 году, для оптимизации денежного потока в целях направления средств на стратегически важные цели.

Исходя из всего вышесказанного можно сделать следующий вывод: успешная реализация инвестиционных проектов может значительно увеличить нераспределенную прибыль, тем самым увеличив собственный капитал, что в итоге приведет к снижению коэффициента соотношения заемных собственных средств, а значит улучшит финансовую устойчивость компании.

Сложно представить компанию, у которой не было бы дебиторской и кредиторской задолженностей. Так у ПАО «НК «Роснефть» наблюдается высокая доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов (73,49 % за 2019 год, 65,86 % за 2020 год, 70,36 % за 2021 год) и кредиторской задолженности в общей сумме краткосрочных обязательств (73,33 % за 2019 год, 74,82 % за 2020 год, 78,25 % за 2021 год) такие размеры доли имеют тенденцию к увеличению срока погашения и замедлению оборачиваемости.

Таким образом, целесообразно сформировать основные направления повышения финансовой устойчивости на основе мероприятий по оптимизации состава и движения дебиторской задолженности. Постоянно проводить мониторинг состояния дебиторской задолженности. В то же время наиболее эффективное управление дебиторской задолженностью возможно при наличии независимого контроля.

Ведущие российские специалисты в области управления финансами предлагают следующие мероприятия по совершенствованию системы управления дебиторской задолженностью [39]:

- исключение из числа партнеров компаний с высокой степенью риска;
- анализ степени использования оборудования/имущества компании с целью определения перечня имущества, не используемого в текущей хозяйственной деятельности;

- периодический пересмотр предельной суммы кредита;
- ускорение процесса расчета с дебиторами, путем продажи дебиторской задолженности со скидкой (с дисконтом);
- формирование принципов расчетов компании с контрагентами;
- формирование системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств контрагентами.

Управление дебиторской задолженностью с использованием современных методов управления, с помощью которых будет осуществляться постоянный мониторинг, анализ ее состояния и динамики позволит снизить дебиторскую задолженность и инфляционные потери, а также избежать дополнительного привлечения кредитных ресурсов. Снижение дебиторской задолженности обеспечит улучшение структуры баланса, и повышение таких финансовых характеристик как платежеспособность и финансовая устойчивость, а также, за счет полученных средств можно покрыть часть кредиторской задолженности.

Еще одним известным методом улучшения эффективности деятельности любой компании является внедрение системы управленческого учета. Она позволяет контролировать финансово-экономические процессы в хозяйственной деятельности компании и управлять ими. Данные этой системы содержат коммерческую тайну и в отличие от финансового учета используются исключительно внутри организации. Благодаря этой системе должна подготавливаться информация для руководителей внутри компании с целью помочь им принять правильные решения по руководству хозяйственной деятельностью предприятия [40].

Подводя итог, следует сказать, что главной стратегической целью финансовой оценки является обеспечение организации необходимыми и достаточными финансовыми ресурсами. Поэтому финансовая стратегия связана со стратегией развития компании. При отсутствии последней практически невозможно разработать финансовую стратегию, а успех предприятия может быть достигнут при соответствии целей реальным экономическим и

финансовым возможностям через централизацию руководства и гибкость его методов по мере изменения финансово-экономической ситуации ПАО «НК «Роснефть». А как показала практика 2020 года, компания сумела своевременно подстроиться под новые экономические условия, несмотря на связанные с пандемией ограничения и временное сокращение добычи нефти в рамках соглашения ОПЕК+. Также, у компании имеются хорошие перспективы в будущем развитии. Они разработали план по углеродному менеджменту на период до 2035 года, который создает основу развития компании в контексте перехода к низкоуглеродной экономике. Реализация плана будет способствовать усилению позиций «Роснефти» как одного из лидеров глобального энергетического рынка в условиях процесса энергетического перехода и максимальной монетизации доказанных запасов компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость является одним из самых необходимых показателей финансово-экономической деятельности абсолютно любой организации. Компания имеет большое преимущество перед другими аналогичными компаниями, работающими в той же отрасли и привлечений других предприятий, которые желают вложить свои инвестиции, а также в получении банковских кредитов, в выборе надежных поставщиков на своих условиях и в подборе высококвалифицированных кадров, только если компания финансово устойчива.

В бакалаврской работе рассмотрена тема финансовой устойчивости нефтегазовой компании и проанализирована роль внутреннего контроля как инструмента повышения финансовой устойчивости.

В первой главе рассмотрены теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости компании, понятие, сущность, классификация и методики оценки финансовой устойчивости в российском и зарубежном опытах. На основе этого можно сделать вывод, что в целом, применяемые методики оценки финансового состояния компании в России и за рубежом похожи. Зарубежная методика представлена меньшим набором показателей для оценки финансовой устойчивости компании, нежели российская, разделяемая на абсолютные и относительные показатели. Также рассмотрена роль внутреннего контроля в обеспечении финансовой устойчивости компании. Благодаря использованию механизмов внутреннего контроля, можно вовремя обнаружить проблемы, которые рано или поздно могут стать не управляемыми и в результате предотвратить их негативное воздействие на деятельность организации.

Во второй главе бакалаврской работы проведен анализ финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть» на конец 2019, 2020 и 2021 годов с помощью абсолютных и относительных методов оценки финансовой устойчивости. По результатам было выявлено – собственные оборотные

средства за все три года остаются отрицательными, что уже отрицает факт присутствия абсолютной финансовой независимости. Это может быть связано с коронавирусной инфекцией Covid-19 и ограничительными мерами, которые были введены большинством стран мира. Это вызвало падение деловой активности и многие предприятия сократили масштабы производства, часть сотрудников была переведена на удаленный режим работы, рейсы на работу вахтовым методом также были отменены. Однако размер собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов имеет максимальное положительное значение, та же ситуация наблюдается у общей величины основных источников для формирования запасов. Таким образом, все полученные значения свидетельствуют о том, что компания имеет нормальную финансовую устойчивость. Доказательствами тому служат значения коэффициентов финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть»:

- коэффициент независимости (автономии) при нормативе более 0,5 составил 0,2 на 2021 год. В такой компании, использующей большие мощности, значения невелики, поскольку для приобретения высокотехнологичного производственного оборудования требуются банковские кредиты;

- коэффициент финансовой устойчивости, равный 0,74 на 2021 год, превышает значение норматива (0,6), тем самым доля долговременных источников финансирования гораздо выше, чем краткосрочных;

- превышение нормативных значений коэффициента соотношения заемных собственных средств указывает на то, что у компании присутствует риск возникновения недостатка собственных денежных средств;

- коэффициент финансирования, равный 0,24 на 2021 год имеет значения ниже норматива (1), следовательно, большая часть имущества компании сформирована из заемных средств и может возникнуть опасность неплатежеспособности;

На основании полученных результатов анализа финансового состояния, в третьей главе рассмотрены направления совершенствования финансовой

устойчивости с использованием механизмов внутреннего контроля и декомпозиции бизнес-процессов.

В качестве инструмента внутреннего контроля компании предложены рекомендации по внедрению беспилотных летательных аппаратов для проведения регулярных и специальных проверок, что может значительно снизить затраты организации. Дана экономическая оценка мероприятий по проведению геологоразведки на объекте с использованием беспилотных летательных аппаратов и без использования.

Результат расчета показал, что использование беспилотных летательных аппаратов позволит сократить затраты на 56,79 % меньше, чем без использования. Однако, некоторые Общества ПАО «НК «Роснефть» до сих пор используют услуги независимых подрядчиков. Создание собственных подразделений с использованием беспилотных летательных аппаратов обеспечило бы высокий уровень внутреннего контроля за проведением геологоразведок и другими направлениями деятельности, что, в свою очередь, сократит расходы и повысит уровень финансового состояния компании.

Также в третьей главе было предложено усовершенствовать декомпозицию бизнес-процесса «Проверка финансовой устойчивости контрагента в рамках закупки или квалификационной кампании», которая приведет к снижению рисков возникновения безнадежной дебиторской задолженности, так как бухгалтерская (финансовая) отчетность будет поступать по данным из Федеральной налоговой службы, что снижает риски недостоверной информации о контрагенте, а автоматизация процесса расчета оценки финансовой устойчивости исключает ошибку в силу человеческого фактора, что в свою очередь повышает эффективность управления задолженностью.

Таким образом, в совокупной системе комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов финансовый анализ занимает особую роль. Он состоит из начального и конечного этапов изучения и оценки финансовой устойчивости, основных тенденций ее изменения и говорит об

эффективности вложения капитала. Уровень финансовой устойчивости компании зависит от качественного проведения и эффективности проводимого внутреннего контроля в организации. Благодаря его надлежащей работе, увеличенному и детальному количеству проверок, специалисты ПАО «НК «Роснефть» смогут своевременно обнаружить и предотвратить риски, которые могут привести к серьезным последствиям, а также усилить позиции «Роснефти» как одного из лидеров глобального энергетического рынка.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Российская Федерация. Законы. Об аудиторской деятельности: Федеральный закон № 307-ФЗ: [принят Государственной думой 24 декабря 2008 года: одобрен Советом Федерации 29 декабря 2008 года]. // КонсультантПлюс: справочная правовая система. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83311/ (дата обращения: 28.03.2022)

2 Российская Федерация. Законы. О бухгалтерском учете: Федеральный закон № 402-ФЗ: [принят Государственной думой 22 ноября 2011 года: одобрен Советом Федерации 29 ноября 2011 года]. // КонсультантПлюс: справочная правовая система. –URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения: 08.04.2022)

3 Российская Федерация. Законы. О противодействии коррупции: Федеральный закон № 273-ФЗ: [принят Государственной думой 19 декабря 2008 года: одобрен Советом Федерации 22 декабря 2008 года]. // КонсультантПлюс: справочная правовая система. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/ (дата обращения: 08.04.2022)

4 Российская Федерация. Письмо Банка России от 10.04.2014. № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления» – официальный сайт. – [электронный ресурс]. – 2022. – URL: <https://cbr.ru/publ/vestnik/ves140418040.pdf> (дата обращения: 08.04.2022)

5 Российская Федерация. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций [утвержден Заместителем председателя Госкомстата России В.И. Галицкий 28

ноября 2002 года]. // Консультант Плюс: справочная правовая система. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/ (дата обращения: 10.04.2022)

6 Российская Федерация. Приказ ФНС России от 25.05.2021 № ЕД-7-23/518@ «Об утверждении Требований к организации системы внутреннего контроля, а также форм и форматов документов, представляемых организациями при раскрытии информации о системе внутреннего контроля» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.07.2021 № 64409) – официальный сайт. – [электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_385613/ (дата обращения: 10.04.2022)

7 Российская Федерация. Информационное письмо Банка России от 01.10.2020. № ИН-06-28/143 «О рекомендациях по организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита, работы комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту в публичных акционерных обществах» – официальный сайт. – [электронный ресурс]. – 2022. – URL: https://cbr.ru/statichtml/file/59420/20201001_in_06_28-143.pdf (дата обращения: 11.04.2022)

8 Российская Федерация. Международный стандарт аудита 610 «Использование работы внутренних аудиторов»: Приложение № 28 к приказу Министерства финансов Российской Федерации от 09.01.2019 № 2н. – официальный сайт. – 2022. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_317496/ (дата обращения: 12.04.2022)

9 Емельянова, Е.Ю. Расчет и оценка показателей финансовой устойчивости / Е.Ю. Емельянова, А.В. Сидорова. – Москва. – 2018. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/raschet-iotsenka-pokazateley-finansovoy-ustoychivosti> (дата обращения: 12.04.2022)

10 Бундзеляк, П.А. Теоретические основы значимости оценки финансовой устойчивости предприятия: научно-технический прогресс как

механизм развития современного общества. / П.А. Бундзеляк // Сборник статей Международной научно практической конференции. – 2020. – 64-68 с.

11 Быков, В.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.А. Быков, Р.В. Колесов, И.Н. Якшилов; Ярославль: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021. – 220 с. – URL: <http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/org/dep/biblio/Documents/Якшилов%20И.Н.%20и%20Др.%20Анализ%20финансовой%20отчетности-2021.pdf> (дата обращения: 13.04.2022)

12 Болдов, Михаил. Как кризис 2020 года отразился на отечественных нефтяных компаниях / Михаил Болдов. // Journal.open-broker.ru: [сайт]. – 2021. – URL: <https://journal.open-broker.ru/investments/obzor-itogov-2020-goda-neftyanogo-sektora-rossii/> (дата обращения 30.04.2022)

13 Кензеева, И.А. Внутренний контроль и внутренний аудит в отраслях экономики: учебное пособие. / И.А. Кензеева, Н.Н. Масино – 2019. – 123 с.

14 Гукасян, З.О. Формирование информационно-методического обеспечения оценки эффективности и качества корпоративного управления и практика его применения: монография / З.О. Гукасян, О.И. Толмачева, М.А. Вайкок, Т.А. Мартынова, А.А. Бжассо, Л.Г. Черминская, М.С. Рыбьянцева, М.Б. Тхагапсо, О.Г. Халяпина, Ю.Н. Галицкая, И.Г. Пивень, С.В. Тишковская; Кубанский государственный технологический университет. – Краснодар: Изд. ФГБОУ ВО «КубГТУ», 2020. – 175 с.

15 Каландарова, Н.Н. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / Н. Н. Каландарова, М. Т. Амирдинова // Экономика и бизнес. – 2017. - № 5. – 114-117 с.

16 Королев, М.А. Оценка влияния денежных потоков на финансовую устойчивость / М.А. Королев, А.И. Вострецова // Наука, образование, инновации: апробация результатов исследований: Материалы Международной (заочной) научнопрактической конференции, 2019. – 348-352 с. – URL: http://science-pease.ru/files/NOIARI_2019.pdf (дата обращения: 16.04.2022)

17 Жуков, А.Ю. Текущие тенденции в оценке финансовой устойчивости российских предприятий: исследование инновационного потенциала общества и формирование направлений его стратегического развития / А.Ю. Жуков, А.А. Горохов. // Сборник научных статей 9-й Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. В 3-х томах. – 2019. – 321-325 с.

18 Мирошниченко, Т.А. Аудит: Основы аудита и внутреннего контроля: учебное пособие. Ч. 1. / Т.А. Мирошниченко; Донской ГАУ. – Новочеркасск: Колорит, 2018. – 163 с. – URL: https://www.dongau.ru/obuchenie/nauchnaya-biblioteka/Ucheb_posobiya/Мирошниченко_ТА_Аудит_2018_163%20с..pdf (дата обращения: 14.04.2022)

19 Нестеренко Екатерина Организация внутреннего финансового контроля: задачи, способы и основные этапы / Екатерина Нестеренко. – 2020. – URL: <https://finacademy.net/materials/article/sistema-finansovogo-upravleniya-i-vnutrennego-kontrolya> (дата обращения 16.04.2022)

20 Хаматвалеева, А.В. Методики оценки финансовой устойчивости / А.В. Хаматвалеева, А.Ф. Зиятдинов // Научные исследования: фундаментальные и прикладные аспекты: Сборник научных трудов. Казань – 2018. – 147-149 с.

21 Греченюк, А.В. Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации / А.В. Греченюк, О.Н. Греченюк. – 2017. – URL: <https://1-fin.ru/?id=891> (дата обращения 14.04.2022)

22 Киселева, Алевтина. К вопросу об использовании зарубежного опыта для оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций / Алевтина Киселёва // Pandia.ru: [сайт]. – 2017. – URL: <https://pandia.ru/text/80/535/20077.php> (дата обращения 16.04.2022)

23 Еремеева, Т.Л. Оценка методик расчета финансовой устойчивости компании: экономические аспекты инновационного развития России / Т.Л. Еремеева, Л.В. Панферова. // Сборник материалов Всероссийской научно-

практической конференции студентов, магистрантов, аспирантов, молодых ученых, 2019. – 126-129 с.

24 Резниченко, С.М. Современные системы внутреннего контроля: учебное пособие / С. М. Резниченко, М. Ф. Сафонова, О. И. Швырева. – 2017. – URL: <https://kubsau.ru/upload/iblock/f5f/f5f8e3468b2e1d61b83dbbf41bceb5d9.pdf> (дата обращения 17.04.2022)

25 Саитова, Ю.Х. Система внутреннего контроля нефтяного предприятия в условиях цифровой экономики: развитие и взаимодействие реального и финансового секторов экономики в условиях цифровой трансформации / Ю.Х. Саитова, С.В. Панкова. // Материалы Международной научно-практической конференции – Оренбург, 2019. – 214-217 с.

26 Колядов, Л.В. Риск-ориентированный контроль в нефтегазовой отрасли / Л.В. Колядов, В.М. Мироненко. – 2018. – URL: <http://www.e-rej.ru/Articles/2018/Kolyadov.pdf> (дата обращения 17.04.2022)

27 Мельник, М.В. Организация внутреннего контроля и аудита в крупных корпоративных структурах: специальность 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / М.В. Мельник; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. Москва, 2022. – URL: [http://www.fa.ru/org/div/uank/autorefs/dissertations/Нгуен%20Т.Х.М.%20\(03.03.2022\)%20Диссертация.pdf](http://www.fa.ru/org/div/uank/autorefs/dissertations/Нгуен%20Т.Х.М.%20(03.03.2022)%20Диссертация.pdf) (дата обращения 18.04.2022)

28 Свободная энциклопедия Википедия, статья «Роснефть» // Википедия – свободная энциклопедия – 2022. – URL: <https://ru.wikipedia.org/w/index.php?title=Роснефть&stable=1> (дата обращения 19.04.2022)

29 История Компании / Роснефть: официальный сайт. – 2021. – URL: https://www.rosneft.ru/Investors/structure/share_capital/ (дата обращения 19.04.2022)

30 Мазина Марина «Роснефть» и «Сбер» попали в топ-100 крупнейших публичных компаний мира / Марина Мазина. // Quote.rbc.ru:

[сайт]. – 2021. – URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/609d3a449a7947907c2065ae>
(дата обращения 20.04.2022)

31 Презентация ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 2 кв. 2020 / Роснефть: официальный сайт. – 2022. – URL: https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/presentations/ (дата обращения 16.05.2022)

32 Структура акционерного капитала / Роснефть: официальный сайт. – 2021. – URL: https://www.rosneft.ru/Investors/structure/share_capital/ (дата обращения 06.05.2022)

33 Игнатьева, А. ВР прекращает публиковать данные о финансовых результатах от участия в Роснефти / А. Игнатьева. // Neftegaz.ru: [сайт]. – 2022. – URL: <https://neftegaz.ru/news/companies/735965-bp-prekrashchaet-publikovat-dannye-o-finansovykh-rezultatakh-ot-uchastiya-v-rosnefti-/> (дата обращения 25.04.2022)

34 Консолидированная финансовая отчетность ПАО «НК «Роснефть» по международным стандартам: Анализ (MD&A) (2019-2021 г.) / Роснефть: официальный сайт. – 2022. – URL: https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/Statements/ (дата обращения 15.05.2022)

35 Бухгалтерская отчетность ПАО «НК «Роснефть», подготовленная в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) (2019-2021 г.) // Роснефть: официальный сайт. – 2022. – URL: https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/Statements/ (дата обращения 15.05.2022)

36 Годовой отчет 2020: Система управления рисками и внутреннего контроля / Роснефть: официальный сайт. – 2022. – URL: <https://www.rosneft.ru/docs/report/2020/ru/governance/risk-management.html#>
(дата обращения 16.05.2022)

37 О внутреннем аудите: политика Компании № П4-01 П-02 от 30.01.2019. – официальный сайт. – 2022. – URL:

https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/P4-05_P-01.pdf (дата обращения: 17.05.2022)

38 Селиванова В.С. Внутренний контроль как инструмент повышения эффективности финансового управления организацией / В.С. Селиванова, Т.В. Наконечная // Известия ВУЗов ЭФиУП. – 2021. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vnutrenniy-kontrol-kak-instrument-povysheniya-effektivnosti-finansovogo-upravleniya-organizatsiy> (дата обращения: 18.05.2022).

39 Хохлова Н.В. Пути повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций / Н.В. Хохлова, Н.В. Белоножко. – 2019. – URL: http://science-bsea.bgita.ru/2019/ekonom_2019_31/khokhlova_puti.htm (дата обращения 06.05.2022)

40 Бойко Н.Е. Учет и анализ Ч. III: Экономический анализ. / Н.Е. Бойко, Е.А. Калинина – Брянск: БГТУ, 2017. – 131 с.

41 Система управления рисками и внутреннего Контроля: политика Компании № П4-05 П-01 от 31.03.2022. – официальный сайт. – 2022. – URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/P4-05_P-01.pdf (дата обращения: 08.05.2022)

42 Ширяева Г.Ф. Совершенствование внутреннего контроля на предприятии / Г.Ф. Ширяева, В.И. Макарова. // Вестник Евразийской науки, 2019. – URL: <https://esj.today/PDF/31ECVN219.pdf> (дата обращения 10.05.2022)

43 Казанцева А.Н. Развитие системы внутреннего контроля в современных компаниях: теоретические подходы и предложения по совершенствованию // Управленческое консультирование. / А.Н. Казанцева, В.А. Плотников – 2018. – №10. – 99–108 с.

44 Лоскутова Екатерина Сергеевна. Внедрение инновационных беспилотных технологий при реализации стратегических изменений на предприятиях нефтегазовой отрасли / Екатерина Сергеевна Лоскутова // Контентус. №S11.: [сайт]. – 2019. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vnedrenie-innovatsionnyh-bespilotnyh-tehnologiy->

pri-realizatsii-strategicheskikh-izmeneniy-na-predpriyatiyah-neftegazovoy-otrasli

(дата обращения: 22.05.2022).

45 Звуйковский Николай. Применение дронов в нефтегазовой отрасли / Николай Звуйковский // Russiandrone.ru: [сайт]. – 2017. – URL: <https://russiandrone.ru/publications/primenenie-dronov-v-neftegazovoy-otrasli/> (дата обращения 19.05.2022)

46 Геологоразведка «Геологоразведочные работы на суше РФ – Роснефть» // Роснефть: официальный сайт. – 2022. – URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/P4-05_P-01.pdf (дата обращения: 22.05.2022)

47 Yakovchuk Vitaliy. CASE-средство Ramus / Vitaliy Yakovchuk – [сайт]. – 2022. – URL: <http://ramussoftware.com/> (дата обращения 24.05.2022)

48 Category: Financial Ratio Analysis // Wealthy Education: [сайт]. – 2022. – URL: <https://wealthyeducation.com/financial-ratio-analysis/> (дата обращения 22.05.2022)

49 Dhir. Rajeev. Golden Share / Rajeev Dhir. // Investopedia.: [сайт]. – 2021. – URL: <https://www.investopedia.com/terms/g/goldenshare.asp> (дата обращения 25.05.2022)

50 Cernavskis Konstantins. Financial stability of enterprise as the main precondition for sustainable development of economy // Konstantins Cernavskis. – 2020. – URL: <https://core.ac.uk/download/pdf/233177068.pdf> (дата обращения 27.05.2022)

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Отчет о финансовых результатах ПАО «НК «Роснефть» за 2019-2021 годы, тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь	За январь-декабрь
			2020 г.	2019 г.
20,26	Выручка	2110	4 835 091 105	6 827 526 407
20	Себестоимость продаж	2120	(3 641 355 413)	(4 782 222 071)
20	Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа	2130	(7 543 407)	(6 559 819)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 186 192 285	2 038 744 517
20	Коммерческие расходы	2210	(772 860 114)	(1 196 815 437)
20	Общехозяйственные и административные расходы	2220	(90 988 304)	(83 302 902)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	322 343 867	758 626 178
20	Проценты к получению	2320	148 757 678	176 844 160
16,20	Проценты к уплате	2330	(360 174 908)	(445 059 171)
20	Доходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2333	-	35 301 062
20	Расходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2334	(14 734 626)	-
13,17,20	Прочие доходы	2340	190 992 361	124 722 952
13,17,20	Прочие расходы	2350	(217 629 746)	(302 893 537)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	69 554 626	347 541 644
21	Налог на прибыль	2410	83 547 847	48 185 409
21	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	15 271 514	9 648 441
21	отложенный налог на прибыль	2412	68 276 333	38 536 968
	Прочее	2460	2 708 693	799 156
	в т.ч. Налог на прибыль прошлых лет	2461	(6 805)	703 325
	Налог на вмененный доход	2464	-	-
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	2 715 498	95 831
22	Чистая прибыль (убыток)	2400	155 811 166	396 526 209

	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
13,17	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(1 897 370)	145 563 364
13,21	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль(убыток) периода	2530	379 474	(29 113 002)
	Совокупный финансовый результат периода	2500	154 293 270	512 976 571
22	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб/акцию)	2900	14,70	37,41

Окончание приложения А

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь	За январь-декабрь
			2021 г.	2020 г.
20,26	Выручка	2110	7 593 831 523	4 835 091 105
20	Себестоимость продаж	2120	(5 625 737 412)	(3 641 355 413)
20	Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа	2130	(4 793 991)	(7 543 407)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 963 300 120	1 186 192 285
20	Коммерческие расходы	2210	(889 568 019)	(772 860 114)
20	Общехозяйственные и административные расходы	2220	(94 836 170)	(90 988 304)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	978 895 931	322 343 867
20	Проценты к получению	2320	121 143 249	148 757 678
16,20	Проценты к уплате	2330	(343 870 472)	(360 174 908)
20	Доходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2333	5 863 504	-
20	Расходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2334	-	(14 734 626)
17,20	Прочие доходы	2340	133 148 371	190 992 361
13,17,20	Прочие расходы	2350	(276 464 854)	(217 629 746)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	618 715 729	69 554 626
21	Налог на прибыль	2410	(18 187 224)	83 547 847
21	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(14 273 767)	15 271 514
21	отложенный налог на прибыль	2412	(3 913 457)	68 276 333
	Прочее	2460	2 401 701	2 708 693
	в т.ч. Налог на прибыль прошлых лет	2461	(192 527)	(6 805)
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	2 597 251	2 715 498
22	Чистая прибыль (убыток)	2400	602 930 206	155 811 166

	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
13,17	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	163 463	(1 897 370)
13,21	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль(убыток) периода	2530	(32 693)	379 474
	Совокупный финансовый результат периода	2500	603 060 976	154 293 270
22	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб/акцию)	2900	56,89	14,70
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс ПАО «НК Роснефть» за 2019-2021 годы, млн. руб.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2021 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	44 331,96	42 463,97	31 443,73
Результаты исследований и разработок	1120	8 950,12	10 511,69	12 528,03
Нематериальные поисковые активы	1130	107 173,67	103 846,84	127 902,63
Материальные поисковые активы	1140	31 140,88	32 202,68	24 566,17
Основные средства	1150	1 325 676,68	1 402 928,89	1 449 962,14
Финансовые вложения	1170	5 833 160,67	5 764 322,74	5 761 600,34
Отложенные налоговые активы	1180	118 633,69	201 922,45	203 478,42
Прочие внеоборотные активы	1190	33 452,71	39 003,90	37 039,49
Итого по разделу I	1100	7 502 520,38	7 597 203,14	7 648 520,94
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	138 889,75	113 901,02	199 588,60
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	48 808,81	35 670,96	62 123,05
Дебиторская задолженность	1230	3 543 076,67	4 002 964,50	3 862 915,38
Финансовые вложения(за исключением денежных эквивалентов)	1240	985 762,57	1 423 661,79	972 019,72
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	97 398,77	496 199,80	386 104,33
Прочие оборотные активы	1260	4 797,79	5 141,92	7 514,95
Итого по разделу II	1200	4 820 977,36	6 077 539,99	5 490 266,02
БАЛАНС	1600	12 323 497,74	13 674 743,13	13 138 786,96

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2021 года
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	105,98	105,98	105,98
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,003	0,003	0,003
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	118 168,24	118 170,35	118 170,55
Резервный капитал	1360	5,30	5,30	5,30
Прочие фонды и резервы	1365	1 389,43	(130,58)	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 142 102,12	2 106 458,99	2 444 828,67

Окончание приложения Б

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2021 года
Итого по разделу III	1300	2 261 771,08	2 224 610,05	2 563 110,50
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	5 397 760,11	6 420 308,88	5 959 512,54
Отложенные налоговые обязательства	1420	106 176,35	120 809,29	126 311,41
Оценочные обязательства	1430	76 836,35	92 409,35	56 028,90
Прочие долгосрочные обязательства	1450	799 125,85	1 440 610,12	971 068,06
Итого по разделу IV	1400	6 379 898,66	8 074 137,64	7 112 920,91
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	946 067,62	787 352,52	693 726,02
Кредиторская задолженность	1520	2 699 900,72	2 525 807,38	2 709 651,90
Доходы будущих периодов	1530	2 865,38	2 894,04	2 960,20
Оценочные обязательства	1540	32 444,29	46 832,55	49 045,46
Прочие краткосрочные обязательства	1550	550,00	617,34	743,86
Итого по разделу V	1500	3 681 828,01	3 375 995,44	3 462 755,55
БАЛАНС	1700	12 323 497,74	13 674 743,13	13 138 786,96

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра финансов и управления рисками

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

И.С. Ферова
подпись
«16» июля 2022 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.03.07 « Финансы и кредит: государственные и
муниципальные финансы»

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ
НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА (НА ПРИМЕРЕ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»)**

Руководитель


подпись, дата

доцент,
руководитель НУЛ
канд. экон. наук

С. А. Козлова

Выпускник


подпись, дата

А. В. Ашлапова

Нормоконтролер


подпись, дата

Е.В. Шкарпетина

Красноярск 2022