



**ПОЯСНЕНИЯ
К БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ)
ОТЧЕТНОСТИ
АО "АТК "ЯМАЛ"
ЗА 2018 ГОД**

г. Салехард 2019 г.

Настоящие пояснения являются неотъемлемой частью бухгалтерской (финансовой) отчетности АО "АТК "ЯМАЛ" за 2018 год, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

1. Краткая характеристика Авиакомпании и основные показатели деятельности.

Авиакомпания "Авиационная Транспортная Компания "Ямал" (далее - Авиакомпания) зарегистрирована в едином реестре юридических лиц под номером 1028900507305, дата образования Авиакомпании : 7 апреля 1997 г. Авиакомпания зарегистрирована на территории Ямало-Ненецкого автономного округа, но при этом имеет несколько филиалов и представительств по территории Российской Федерации.

Юридический адрес Авиакомпании: 629004, ЯНАО, г. Салехард, ул. Авиационная 27.

Авиакомпания Ямал является коммерческой организацией - юридическим лицом. Дочерних и зависимых обществ не имеет. В состав Авиакомпании входит несколько филиалов и представительств на территории РФ. Авиакомпания базируется на территории аэропортов РФ - Салехард, Рошино, Домодедово, Кольцово, Уфа, Новый Уренгой.

Основными видами деятельности Авиакомпании в 2018 году являлись:

- регулярные пассажирские перевозки на внутренних и международных воздушных линиях;
- чартерные пассажирские перевозки на внутренних и международных воздушных линиях;
- перевозки багажа, почты, грузов на внутренних и международных воздушных линиях.

Среднесписочная численность за 2018 год составила 1 203 человека, за 2017 год - 1 089 человек.

Основные виды деятельности Авиакомпания осуществляет с использованием 37 воздушных судов разных типов:

- Canadair CL-600-2B19 Regional Jet CRJ-200LR - 10 единиц;
- Challenger 850 - 1 единица;
- Airbus A321 - 3 единицы;
- Airbus A320-200 - 8 единиц;
- Сухой RRJ-95LR-100 - 15 единиц.

В целях осуществления основной деятельности Авиакомпания имеет действующий сертификат эксплуатанта воздушного транспорта и представляет соответствующую отчетность для подтверждения данного сертификата.

По данным Федерального Агентства Воздушного Транспорта - Авиакомпания занимает 12 место по объему перевозок, удельный вес пассажиров Авиакомпании к общему числу перевезенных пассажиров за 2018 год составляет 1,7%, что соответствует данным 2017 года и подтверждает, что Авиакомпания сохранила свою нишу в доле рынка.

Авиакомпания Ямал является региональным перевозчиком, основной целью которой является выполнение социально значимых рейсов для жителей Ямало-Ненецкого автономного округа.

Также, значительную часть перевозок Авиакомпания составляют чартерные (заказные рейсы) перевозки по заключенным договорам.

Дополнительными видами деятельности в авиакомпании являются:

- изготовление бортового питания для пассажиров рейсов, выполняющихся из аэропортов Салехарда и Тюмени;
- выполнение технического обслуживания самолетов;
- деятельность ВЛЭК.

2. Порядок формирования отчетных данных

Согласно статье 88 Федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ "Об акционерных обществах" отчетность Авиакомпания подлежит обязательному аудиту. Аудитором Авиакомпания за 2018 год является фирма - ООО "Аудиторская фирма "Профи" (по результатам торгов аудит 2017-2019 гг).

При отражении фактов хозяйственной жизни в 2018 году Авиакомпания руководствовалась основным федеральным законом от 06.12.2011 года №402-ФЗ "О бухгалтерском учете", Российскими стандартами бухгалтерского учета (Положения по бухгалтерскому учету), учетной политикой Авиакомпания, утвержденной приказом № 109 от 29.12.2017 г.

Показателей, требующих ретроспективного пересчета данных, отраженных в отчетности за иные периоды по Авиакомпания, в 2018 году не выявлено.

В 2018 году сохранена тенденция, начало использования которой положено в 2017 году, по приведению части показателей отчетности в соответствие с экономическим смыслом расходов. Данное управленческое решение привело к тому, что часть доходов, формировавших строку "прочие доходы", скорректировала себестоимость основных продаж, что позволило более объективно оценить результаты основной деятельности Авиакомпания. Такое решение является допустимым использованием бухгалтерских методик для формирования показателей бухгалтерской отчетности без изменения порядка учета активов и обязательств, в том числе и по счетам бухгалтерского учета.

Внесение изменений на 2019 год в порядок учета хозяйственных операций, либо формирования показателей финансовой отчетности, не планируется. Все виды деятельности сохраняются на 2019 год, сокращение численности, сокращение объемов производственных показателей не планируется.

На 2019 год планируется значительное расширение маршрутной сети для жителей ЯНАО, участие в реализации программ правительства ЯНАО по поддержке малообеспеченного населения округа.

3. Факторы, оказавшие влияние на производственные показатели деятельности.

По результатам 2018 года Авиакомпанией достигнут рост производственных показателей, рост выручки по основным видам деятельности, что является обоснованным:

- ростом количества перевезенных пассажиров регулярными рейсами;
- ростом количества заказных рейсов;
- в незначительной степени ростом тарифов;
- расширением географии полетов;
- введением новых субсидируемых маршрутов;
- повышением интенсивности использования парка ВС;

- усовершенствованием сценариев тарифной политики Авиакомпаний;
- управлением процессом замены ВС в зависимости от загрузки и т.д.

Данные обстоятельства привели к приросту выручки Авиакомпаний, что не привело к аналогичному приросту рентабельности.

Авиакомпания осуществляет свою деятельность в зоне высоких рисков. Отраслевые риски обусловлены высокой конкуренцией среди российских и международных авиакомпаний, сезонностью спроса, ценовой политикой. По направлениям, входящим в маршрутную сеть Авиакомпаний Ямал, существует высокая конкуренция среди российских авиакомпаний - Аэрофлот, АК Сибирь, АК Ютэйр. Авиакомпания гибко реагирует на рыночные тенденции, предлагая оптимальные цены и качественные услуги. Отрасль авиаперевозок подвержена сезонным колебаниям спроса. Этот фактор в равной степени воздействует на все авиакомпании мира, в том числе и на Авиакомпанию Ямал.

Исторически пик активности приходится на периоды отпусков и праздников, когда наблюдается наибольшая загрузка на внутренних и международных направлениях. Основными последствиями снижения спроса на пассажирские авиаперевозки являются снижение пассажиропотока, снижение объемов пассажирских перевозок и выручки от продаж авиаперевозок. Для минимизации риска резкого снижения пассажиропотока Авиакомпания предпринимает меры по оптимизации сети маршрутов с целью сохранения и повышения достигнутого процента занятости пассажирских кресел и проводит сокращение внутренних расходов, в том числе путем замены воздушных судов на менее вместительные и, следовательно, более дешевые в эксплуатации. Авиакомпания располагает достаточным набором средств, направленных на минимизацию ценового риска. В зависимости от ситуации могут применяться различные мероприятия, в том числе оперативная корректировка действующих тарифов, реализация других мер.

В 2018 году большое влияние на деятельность авиакомпании оказали изменения в законодательстве, в частности изменения в п.2 пп.22 ст.149 НК РФ, касающиеся деятельности аэропортов, что привело к значительному росту оттока денежных средств вследствие снижения объема освобождаемых от НДС операций.

Рост курса доллара так же вызвал рост расходов и оттока денежных средств при сохранении общего объема платежей в иностранной валюте на уровне 2017 года.

Существенное влияние на деятельность авиакомпаний оказывает риск изменения цен на авиаГСМ, повышение которых приводит к снижению финансового результата.

Анализ влияния указанного фактора показал, что увеличение цен на авиационное топливо в РФ привело к увеличению расходов на 1 036, 9 млн. руб. за 2018 год. Авиакомпания задекларировала вычеты по акцизам за 2018 год в размере 363 млн. руб.

Наименование показателя / период		2017	2018	Абсол. отклонение в руб.	Прирост в %
авиакеросин					
Всего расходов на Авиа ГСМ РФ	рубли	4 451 138 161	5 475 046 797	1 023 908 635	23,00%
	кол-во т.	120 618,16	120 266,07	-352,09	-0,29%
	усредненная цена за т.	36 902	45 524	8 621	23,36%
Всего расходов на Авиа ГСМ вне РФ	рубли	147 737 308	467 425 736,88	319 688 428	216,39%
	кол-во т.	3 801	9 416	5 614	147,67%
	усредненная цена за т.	38 859	49 640	10 781	27,74%
Всего расходов на Авиа	рубли	4 598 875 470	5 942 472 533	1 343 597 063	29,22%

ГСМ по АК	кол-во т.	124 420	129 682	5 262	4,23%
	усредненная цена за т.	36 962	45 823	8 860	23,97%
Услуга по заправке		76 819 066	92 184 952	15 365 886	20,00%
Кол-во самолетовылетов		24 986	26 096	1 110	4,44%
Общий налёт в часах		60 815,5	61 323,3	507,8	0,84%
Стоимость топлива на 1 рейс, руб.		184 058	227 716	43 658	23,72%
Стоимость топлива на 1 летный час, руб.		75 620	96 904	21 284	28,15%
Общий прирост по расходам на Авиа ГСМ составил:				1 343 597 064	уд вес в приросте:
в т.ч. За счет прироста по количеству приобретений				194 504 858,	14,48%
в т.ч. За счет прироста по ЦЕНЕ				1 149 092 206	85,52%
Прирост по расходам на Авиа ГСМ в РФ составил:				1 023 908 636	уд вес в приросте:
в т.ч. За счет прироста по количеству приобретений				-12 993 226	-1,27%
в т.ч. За счет прироста по ЦЕНЕ				1 036 901 862	101,27%
Прирост по расходам на Авиа ГСМ вне РФ составил:				319 688 428	уд вес в приросте:
в т.ч. За счет прироста по количеству приобретений				218 169 117	68,24%
в т.ч. За счет прироста по ЦЕНЕ				101 519 311	31,76%

	2017 год	2018 год
Возмещение по акцизам, руб	364537 211	363 503 417
Процент от приобретения	7,93	6,12

Отрицательные факторы привели не только к увеличению расходов Авиакомпании, но и к росту кредитного портфеля, соответственно, и затрат на его обслуживание. За 2017 год займов и кредитов привлечено в размере 760 млн. руб., за 2018 год 1 868 млн. руб., соответственно расходы на обслуживание возросли с 27,1 млн. руб. до 89 млн руб.

4. Основные производственные показатели деятельности.

Основные производственные показатели за отчетный период в сравнении показателями за аналогичный период прошлого года:

Показатели, в т.ч.	За 2018 год	За 2017 год	Отклонение к 2017 году в абс. значениях	Отклонение к 2017 году в % за счет новых маршрутов
Перевезено пассажиров всего:	1 966 690	1 790 178	176 512	1,10
В т.ч. РР	1 304 799	1 229 719	75 080	1,60
В т.ч. ЗР	661 891	560 459	101 432	1,18
Выполнено рейсов:	11 285	11 001	284	1,03
В т.ч. РР	8 766	8 726	40	1,005
В т.ч. ЗР	2 519	2 275	244	1,11

Налет в часах:	56 607	56 368	239	1,004
В т.ч. РР	42 803	44 532	-1 729	0,96
В т.ч. ЗР	13 804	11 836	1 965	1,17

Количественные характеристики производственных показателей деятельности авиакомпании: количество выполненных рейсов и перевезенных пассажиров, а также налет в часах, в целом имеют тенденцию к росту на 3,6%, 9,9% и 0,4% соответственно. Данная динамика является безусловно положительной.

Вид работы	2018 г.			2017 г.		
	Кол-во вылетов	Налет часов	Кол-во пассажиров	Кол-во вылетов	Налет часов	Кол-во пассажиров
Регулярная работа	20 452	42 803	1 304 799	20 437	44 532	1 229 719
Заказчики ВВЛ	3 254	6 886	301 971	3 456	8 405	394 488
Заказчики МВЛ	2 185	6 918	359 920	1 094	3 434	165 971
Итого	25 891	56 607	1 966 690	24 987	56 371	1 790 178
Прирост 2018/2017 (в абсолютных показателях)	904	236	176 512	Х	Х	Х
Прирост 2018 г / 2017 г (в относительных показателях)	3,6	0,4	9,9	Х	Х	Х

Рост показателей по регулярным и заказным рейсам и снижения по международным авиалиниям вызвано экономической ситуацией в стране в 2015-2018 гг, а именно с наложением запрета на полеты по таким востребованным маршрутам, как Турция (Анталья) и Египет (Хургада, Шарм-Эль-Шейх), с конца 2015, а также в связи со снижением спроса на международные перевозки в 2018 году, вызванные снижением покупательской способности населения. Снижение интереса к международным перевозкам так же вызвано государственным регулированием развития внутрироссийского направления "Крым".

Производственные показатели по регулярным рейсам сохраняют тенденцию роста, при этом тенденция роста предельных показателей значительно выше роста реальных значений.

Все продажи авиаперевозок на регулярные маршруты осуществлялись через разветвленную агентскую сеть. Агенты, кроме пассажирских перевозок, оформляют документы на продажу услуг по перевозке груза, почты, оказание разовых услуг, сверхнормативного багажа и пр. На договорных началах предприятие работает со следующими агентами:

- Авиаспецтехнология ООО - генеральный агент;
- ТКП ПАО;
- Hahn Air Lines GmbH -интерлайн соглашение;
- ICCS INTERNATIONAL AIR TRANSPORT;
- Азимут 2000 ООО; Грузовое Агенство ООО;
- АО Надымское Авиапредприятие, АО Новоуренгойский объединенный авиаотряд, АО Аэропорт "Рощино", ОАО Омский аэропорт и др.

В общем объеме продаж по пассажирским перевозкам на регулярных рейсах, продажи через агентскую сеть занимают 100% от общего объема продаж. Через агентов в 2018 году оформлено пассажирских перевозок на сумму 10 626 539 тыс. руб., что на

202 948 тыс. руб. больше чем в 2017 году или +1,9% против прироста в 19,72% 2017 года к 2016 году.

Авиакомпания Ямал участвует в реализации региональных и федеральных программ для населения в целях доступности воздушного транспорта.

Основные показатели деятельности Авиакомпании представлены ниже в таблице.

	Наименование показателей	2017	2018	Абс.откл. (руб.)
1	Выполнено рейсов	24 987	26 096	1 109
2	Перевезено пассажиров	1 790 601	1 966 717	176 116
3	Налет часов, в т.ч.	60 816	61 323	508
	рейсовая работа	44 532	42 803	-1 729
	чартерная+м\н перевозки пасс	11 836	13 805	1 969
	непроизв. Налет.	281	366	85
	раб.двиг. На земле	4 166	4 349	183
4	% занятости кресел	69,9%	71,0%	0,01
1	Доходы, в т.ч.:	18 811 762 304	22 502 288 826	3 690 526 522
	рейсовая работа	9 571 587 721	9 864 712 473	293 124 752
	в т.ч. По код-шеринговым договорам		424 826 178	424 826 178
	чартерная работа	5 087 194 460	4 542 340 558	-544 853 902
	прочая выручка	2 388 588 656	4 229 059 219	1 840 470 564
	субсидии, в том числе:	1 764 391 467	3 866 176 576	2 101 785 109
	ЯНАО	425 270 416	713 993 071	288 722 655,14
	Софинансирование ФС+регионы	84 312 037	417 709 641	333 397 604
	Тюменская обл	211 746 412	66 453 069	-145 293 343
	Челябинская обл		245 369 208	245 369 208
	Калужская обл.	6 044 456		-6 044 456
	Лизинговые платежи ин. Комп.	1 037 018 146	1 122 651 587	85 633 441
	Лизинговые платежи ГТЛК		1 300 000 000	1 300 000 000
2	Расходы, в т.ч.:	18 796 807 642	22 482 981 368	Уд.Вес
	заработная плата	1 556 625 821	1 787 569 366	0,08
	страховые взносы	448 005 864	451 205 170	0,02
	аэропортовые расходы	4 285 883 361	4 588 917 074	0,20
	заправка ВС	4 675 693 681	6 040 367 789	0,27
	Аэронавигация	564 668 340	517 064 991	0,02
	бортпитание	446 280 709	393 963 734	0,02
	поддержание летной годности	797 992 623	1 120 950 223	0,05
	амортизация	491 549 509	495 351 323	0,02
	страхование	365 138 728	372 123 697	0,02
	лизинг, аренда	2 777 895 905	2 622 671 248	0,12
	общехоз., общ.-произв и поч.	2 387 073 101	4 092 796 754	0,18
	финансовый результат	14 954 662	19 307 457	1

5. Анализ бухгалтерской (финансовой отчетности)

Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за пе- риод	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	на (31.12.2017)	на (31.12.2018)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	2 587 342	2 681 502	45,4	38,9	+94 160	+3,6
в том числе: основные средства	2 586 126	2 681 175	45,4	38,9	+95 049	+3,7
нематериальные активы	360	277	<0,1	<0,1	-83	-23,1
2. Оборотные, всего	3 111 160	4 207 439	54,6	61,1	+1 096 279	+35,2
в том числе: запасы	570 847	886 295	10	12,9	+315 448	+55,3
дебиторская задолженность	2 351 230	3 074 843	41,3	44,6	+723 613	+30,8
денежные средства и крат- косрочные финансовые вложения	39 687	157 385	0,7	2,3	+117 698	+4 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	3 952 914	3 961 891	69,4	57,5	+8 977	+0,2
2. Долгосрочные обязатель- ства, всего	609 077	1 012 741	10,7	14,7	+403 664	+66,3
в том числе: заемные сред- ства	427 000	850 000	7,5	12,3	+423 000	+99,1
3. Краткосрочные обяза- тельства*, всего	1 136 511	1 914 309	19,9	27,8	+777 798	+68,4
в том числе: заемные сред- ства	122 000	355 000	2,1	5,2	+233 000	+191
Валюта баланса	5 698 501	6 888 942	100	100	+1 190 439	+20,9

Активы на последний день анализируемого периода (31.12.2018) характеризуются таким соотношением: 38,9% внеоборотных активов и 61,1% текущих. Активы авиакомпании за весь период увеличились на 1 190 439 тыс. руб. (на 20,9%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 0,2%.

Рост величины активов авиакомпании связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 723 613 тыс. руб. (57,8%)
- запасы – 315 448 тыс. руб. (25,2%)
- основные средства – 95 049 тыс. руб. (7,6%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 95 000 тыс. руб. (7,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 547 342 тыс. руб. (45,1%)
- долгосрочные заемные средства – 423 000 тыс. руб. (34,9%)
- краткосрочные заемные средства – 233 000 тыс. руб. (19,2%)

собственный капитал авиакомпании за последний год практически не изменился, составив 3 961 891,0 тыс. руб. (+8 977,0 тыс. руб.).

Оценка стоимости чистых активов авиакомпании

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	на 31.12.2017	на 31.12.2018		
1. Чистые активы	3 952 914	3 961 891	69,4	57,5	+8 977	+0,2
2. Уставный капитал	3 893 576	3 893 576	68,3	56,5	—	—

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	на 31.12.2017	на 31.12.2018		
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	59 338	68 315	1	1	+8 977	+15,1

Чистые активы авиакомпании на последний день анализируемого периода немного (на 1,8%) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов авиакомпании. Более того следует отметить увеличение чистых активов на 0,2% за год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении авиакомпании по данному признаку.

Основные показатели финансовой устойчивости авиакомпании

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2017	31.12.2018		
1. Коэффициент автономии	0,69	0,58	-0,11	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более
2. Коэффициент финансового левериджа	0,44	0,74	+0,3	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,44	0,3	-0,14	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,65	0,68	+0,03	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала авиакомпании.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,8	0,72	-0,08	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,35	0,32	-0,03	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.
7. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,01	0,04	+0,03	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	2,39	1,44	-0,95	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,65	0,65	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии авиакомпании по состоянию на 31.12.2018 составил 0,58. Полученное значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 58% в общем капитале авиакомпании). за весь анализируемый период коэффициент автономии заметно снизился (на 0,11).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за последний год снизился с 0,44 до 0,3 (т. е. на 0,14). коэффициент на 31.12.2018 демонстрирует исключительно хорошее значение.

За весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций заметно снизился, уменьшившись до 0,72 (-0,08). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода соответствует нормативному значению.

За год коэффициент обеспеченности материальных запасов уменьшился с 2,39 до 1,44 (т.е. на 0,95). коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 декабря 2018 г. демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на (31.12.2017)	на (31.12.2018)	на 31.12.2017	на 31.12.2018
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	1 365 572	1 280 389	+794 725	+394 094
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	1 974 649	2 293 130	+1 403 802	+1 406 835
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	2 096 649	2 648 130	+1 525 802	+1 761 835

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2018 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у авиакомпании запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за последний год улучшили свои значения.

Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2017	31.12.2018		
1.Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,74	2,2	-0,54	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
2.Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2,1	1,69	-0,41	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1.
3.Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,08	+0,05	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

На конец периода коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (2,2 при нормативном значении 1,7). При этом за весь анализируемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на -0,54.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже соответствует норме – 1,69 при норме 1. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т.е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие, имеет значение ниже нормы (0,08). Несмотря на это следует отметить положительную динамику – в течение анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,05.

Анализ эффективности деятельности авиакомпании

Основные финансовые результаты деятельности Авиакомпания за весь анализируемый период приведены ниже в таблице.

По данным "Отчета о финансовых результатах" в течение анализируемого периода авиакомпания получила прибыль от продаж в размере 41 227 тыс. руб., что составляет 0,2% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 3 807 тыс. руб., или на 10,2%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 2 328 327 и 2 324 520 тыс. руб. соответственно).

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что Авиакомпания, как и в прошлом году, учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 21 920 тыс. руб., что на 546 тыс. руб. (2,4%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	17 509 577	19 837 904	+2 328 327	13,3	18 673 741
2. Расходы по обычным видам деятельности	17 472 157	19 796 677	+2 324 520	13,3	18 634 417
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	37 420	41 227	+3 807	10,2	39 324
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	6 173	68 034	+61 861	+11 раз	37 104
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	43 593	109 261	+65 668	150,6	76 427
5а. ЕВІТDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	535 160	604 612	+69 452	13	569 886
6. Проценты к уплате	28 639	89 954	+61 315	+3,1 раза	59 297
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-5 922	-5 814	108	↑	-5 868
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	9 032	13 493	+4 461	49,4	11 263
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	9 032	13 493	+4 461	49,4	11 263
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	х	8 526	х	х	х
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки).	0,2	0,2	—	-2,8	х
Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,2	0,6	0,4	121,2	х
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки)	0,1	0,1	—	31,9	х
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	0,2	0,2	—	-2,8	х

Все три показателя рентабельности за период с 01.01.2018 по 31.12.2018, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Рентабельность продаж за 2018 год составила 0,2%.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) к выручке авиакомпании, за период с 01.01.2018 по 31.12.2018 составил 0,6%. Это значит, что в каждом рубле выручки Авиакомпании содержалось 0,6 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Анализ основных производственных фондов

В Авиакомпании в 2018 году отражен прирост основных производственных фондов. Состояние основных производственных фондов приведено ниже в таблице:

Группа ОС	Первоначальная стоимость, руб.	Амортизационные отчисления, руб.	Коэффициент износа
Здания	201 005 972	14 243 485	0,07
Сооружения	775 585	415 152	0,54
Машины и оборудование	3 597 647 218	1 519 919 514	0,42
Транспортные средства	732 438 821	340 744 682	0,47
Производственный и хозяйственный инвентарь	2 463 020	2 384 343	0,97
Другие виды основных средств	5 700 000	2 242 105	0,39
Итого	4 540 030 616	1 879 949 281	0,41

В 2018 году основные фонды обновлены на 15%

Стоимость приобретенных ОС – 592 393 870 руб.

Стоимость ОС на начало года - 3 960 772 465 руб.

Коэффициент обновления 0,15

В 2018 году основные фонды выбыли на 0,3%

Стоимость выбывших ОС - 13 135 719 руб.

Стоимость ОС на начало года - 3 960 772 465 руб.

Коэффициент выбытия 0,003

Анализ технического состояния основных фондов на основании сопоставления коэффициентов между собой говорит о том, что основные фонды направляются преимущественно на пополнение действующих, так как показатель соотношения равен 2, что подтверждает незначительный прирост основных фондов. При этом, согласно коэффициентов изношенности по группам, в ближайшее время по группе производственный и хозяйственный инвентарь потребуются определенные вложения. Общий коэффициент обновления значительно ниже коэффициента изношенности основных фондов, что подтверждает потребности Авиакомпании в обновлении основных производственных фондов.

Общая оценка деятельности авиакомпании

Можно выделить основные показатели финансового положения и результатов деятельности Авиакомпании за 2018 год.

Приведенные ниже показатели финансового положения и результатов деятельности авиакомпании имеют исключительно хорошие значения:

- оптимальная доля собственного капитала (58%);
- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует вполне соответствующее нормальному значение, равное 0,3;

- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- чистая прибыль за последний год составила 13 493 тыс. руб. (+4 461 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) на рубль выручки авиакомпания (+0,4 коп. к 0,2 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

Среди неудовлетворительных показателей финансового положения и результатов деятельности авиакомпании можно выделить следующие:

- ниже принятой нормы коэффициент абсолютной ликвидности;
- низкая рентабельность активов (0,2% за последний год);
- отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов авиакомпании.

Среди показателей, положительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности авиакомпании, можно выделить следующие:

- коэффициент покрытия инвестиций имеет нормальное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 72% в общей сумме капитала авиакомпании);
- за последний год получена прибыль от продаж (41 227 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+3 807 тыс. руб.).

На основании оценки значений показателей на конец анализируемого периода можно сделать заключение о положительном финансовом состоянии Авиакомпании, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе. Имеющие такой рейтинг Компании относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитов высока (хорошая кредитоспособность).

В 2018 году в хозяйственной деятельности Авиакомпании Ямал не отражено наличие чрезвычайных фактов хозяйственной деятельности.

В пояснениях к годовой бухгалтерской отчетности в разделе 8 приведен полный перечень выданных и полученных обеспечений обязательств и платежей организации. Обеспечения выданные, связаны с залогом по кредитному договору.

На дату подготовки годовой отчетности, Авиакомпания не имеет информацию о событиях после отчетной даты и условных фактах хозяйственной деятельности, последствия которых требует отражения в подготавливаемой отчетности.

В 2018 году Авиакомпания не прекращала хозяйственных операций, осуществляемых ранее.

Все вышеперечисленное свидетельствует о стабильном функционировании Авиакомпании в условиях нестабильной экономической ситуации, правильном вложении денежных средств, рациональном использовании имущества.

Главный бухгалтер



С.Г. Балашова