

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Методы финансового оздоровления организации (на примере ОАО «Порт Тольятти»)»

Студент

В. А. Вдовин

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Ю. А. Анисимова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультант

Д. Ю. Буренкова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« ____ » _____ 20 ____ г.

Тольятти 2019

Аннотация

Тема: Методы финансового оздоровления организации (на примере ОАО «Порт Тольятти»). Актуальность бакалаврской работы обусловлена нестабильными условиями в экономике, в которых не подготовленная организация будет не способна вести свою деятельность эффективно.

Применение методов финансового оздоровления способствуют улучшению финансового состояния организации и являются ключевыми в случае если организация хочет эффективно действовать на рынке.

Объектом бакалаврской работы выступает ОАО «Порт Тольятти».

Предметом выступают методы управления и менеджмента финансов на предприятии в процессе использования методов финансового оздоровления.

Целью работы является оценка финансового состояния ОАО «Порт Тольятти» и исследование возможностей к применению методов финансового оздоровления.

В бакалаврской работе поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы финансового оздоровления организации;
- проанализировать финансовое состояние ОАО «Порт Тольятти»;
- предоставить эффективные методы и рекомендации по финансовому оздоровлению.

Бакалаврская работа состоит из трех глав, введения, заключения, аннотации, списка использованных источников, приложений. В первой главе раскрываются теоретические аспекты методов финансового оздоровления. Во второй главе проводится подробный анализ финансового состояния ОАО «Порт Тольятти». В третьей предлагаются мероприятия по оздоровлению и улучшению финансового состояния.

Abstract

The topic of the given graduation work is «Methods of financial rehabilitation of the organization»

The graduation work consists of a title page, abstract, content, introduction, three chapters in the main body, conclusion, list of sources used and appendices.

The key issue of the graduation work is the use of financial rehabilitation methods is an essential element of the financial management system and the economy as a whole. In our time, the financial rehabilitation of the company is an extremely important element in the management of the organization, the relevance of this direction is due to the great dangers and external threats, as well as the unstable situation in the economy, associated with political and economic events in the world and the country.

The purpose of the work is to assess the possibility and necessity of using the methods of financial rehabilitation of Port Togliatti OJSC. The object of the graduation work is OJSC Port Togliatti and its operations for the period 2016-2018.

The subject of graduation work is the methods of financial management of the organization in the course of using financial rehabilitation methods.

The graduation work can be divided into the following logically interrelated parts:

1) the first chapter of the bachelor's work examines the theoretical foundations of financial recovery, methods used for recovery, mechanisms for using methods, as well as ways to assess the financial condition of the organization;

2) the second chapter analyzes the financial position of Port Togliatti, assesses the general condition of the company, analyzes liquidity, solvency;

3) the third chapter investigates the possibility of financial rehabilitation methods applying, chooses a suitable method for the OJSC "Port Togliatti" and

calculates the economic effect. Progress has been made towards understanding of financial rehabilitation.

Содержание

Введение.....	6
1 Теоретические основы финансового оздоровления организации.....	8
1.1 Экономическая сущность финансового оздоровления организации	8
1.2 Основные методы финансового оздоровления организации	14
1.3 Методы оценки финансового состояния организации.....	17
2. Оценка финансового состояния ОАО «Порт Тольятти»	27
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Порт Тольятти» ...	27
2.2 Анализ финансового состояния ОАО «Порт Тольятти»	38
2.3 Оценка вероятности банкротства и налоговой нагрузки ОАО «Порт Тольятти»	48
3 Разработка предложений по финансовому оздоровлению ОАО «Порт Тольятти»	55
3.1 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ОАО «Порт Тольятти»	55
3.2 Оценка эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению и улучшению финансового состояния ОАО «Порт Тольятти»	57
Заключение	64
Список используемых источников.....	68
Приложения	72

Введение

Использование методов финансового оздоровления организации является существенным элементом системы финансового менеджмента и экономики целом. Используя методы финансового оздоровления, организация расширяет свои возможности в решении вопросов связанных с определением тенденций финансового состояния, маневрированием в ограниченных рамках финансовых возможностей, а также обеспечение устойчивого состояния в нынешних реалиях рынка и угроз на нем.

В современных реалиях финансовое оздоровление предприятия является крайне важным элементом в управлении организацией, актуальность этого направления обусловлена большими опасностями и внешними угрозами, а также нестабильной обстановкой в экономике, связанных с политическими и экономическими событиями в мире и стране. Применение методов финансового оздоровления способствует выявлению проблем на ранней стадии, что позволит решить их или минимизировать риски заранее, также эти методы позволят оценить вероятность банкротства и вовремя принять меры по снижению этой вероятности. Выбор темы бакалаврской работы был основан на актуальности этой проблемы.

Объектом бакалаврской работы выступает ОАО «Порт Тольятти» и его деятельность за период 2016-2018 гг.

В качестве предмета исследования выступают: способы управления финансами организации в ходе использования методов финансового оздоровления.

Целью работы является: оценка возможности и необходимости использования методик финансового оздоровления ОАО «Порт Тольятти».

Для успешного выполнения цели работы, были оставлены следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы финансового оздоровления организации;
2. Проанализировать финансовое состояние ОАО «Порт Тольятти»;
3. Предоставить эффективные методы и рекомендации по финансовому оздоровлению.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

Теоретической основой данного отчета послужили законы и нормативные акты РФ, а также книги авторов: Алферова В. Н., Дунаева В. Ф., Керимовой В. Э., Никулиной О. М. и других.

Для выполнения данных задач будут использованы различные инструменты, такие как: горизонтальный и вертикальный анализ, факторный анализ, различные коэффициенты, использования методики расчета вероятности банкротства и др.

В первой главе бакалаврской работы исследуются теоретические основы финансового оздоровления, методики, применяемые для оздоровления, механизмы использования методов, а также способы оценки финансового состояния организации.

Во второй главе проводится анализ финансового состояния организации ОАО «Порт Тольятти», оценивается общее состояние организации, анализируется ликвидность, платежеспособность, а также анализ вероятности банкротства.

В третьей главе исследуется возможность применения способов финансового оздоровления, выбирается подходящий метод для ОАО «Порт Тольятти» и рассчитывается экономический эффект.

1 Теоретические основы финансового оздоровления организации

1.1 Экономическая сущность финансового оздоровления организации

В экономической науке одновременно с возникновением и формированием рыночных отношений появилось и такое понятие как финансовое оздоровление.

Определений у понятия финансовое оздоровления множество и все они разнятся в зависимости от автора, который предлагает свое видение данного понятия.

Например, такие авторы как Ефимова О. А. и Ковалев В. В. Утверждают, что финансовое оздоровление предприятия представляет собой «управление финансовой деятельностью предприятия в условиях протекания финансового кризиса» и «систему мероприятий, направленных на вывод предприятия из кризисного состояния» [22].

Это недостаточно полное утверждение, так как финансовое оздоровление необходимо не только в условиях кризиса, но и в обычных условиях, когда внешняя обстановка является стабильной, но процессы внутри организации протекают не эффективно, и финансовое оздоровление способно помочь в решении этой проблемы.

Экономический автор Бармут К.А. считает, что финансовое оздоровление «представляет собой систему мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия, реализуемых с помощью других юридических и физических лиц и направленных на предотвращение объявления предприятия-должника банкротом» [22].

Это утверждение является правдивым, но опять же проблемой может являться не только банкротство, но и, например, отсутствие экономического роста организации, что не приведет к банкротству, но не позволяет организации осуществлять эффективную деятельность. Что является

определением скорее одного из способов оздоровления, чем определением самого понятия, однако нельзя и исключать это определения как не достоверное.

И. А. Бланк указывает, что «финансовое оздоровление предприятия представляет собой преодоление предприятием утраченной ликвидности, восстановление им финансовой устойчивости и платежеспособности, обеспечение финансового равновесия в его развитии» [22].

Данное определение наиболее полно отражает понятие финансового оздоровления, но ставит акцент на действиях, которые производятся при применении методов финансового оздоровления.

Исходя из вариантов, которые предлагают различные авторы, мы наблюдаем, что они рассматривают понятие с различных сторон и затрагивают различные аспекты, следовательно, даже сейчас наиболее точного и полного определения до сих пор не существует. Однако перечисленные определения не противоречат друг другу, а значит на основе их мы можем составить свое определение.

Итак, финансовое оздоровление – это специализированная система финансового менеджмента, состоящая из разработки методов и принципов по реализации управленческих решений в сфере недопущения негативных воздействий на финансовую деятельность предприятия как со стороны внешних условий, так и внутренних, а также преодоление и минимизации уже существующих проблем, связанных с финансовой деятельностью.

«В условиях постоянно меняющихся факторов внешней финансовой среды и внутренних условий осуществления финансовой деятельности увеличивается вероятность периодического возникновения кризиса предприятия, который может приобретать различные формы. Одна из таких форм – финансовый кризис предприятия, несущий наибольшие угрозы его функционированию и развитию» [20].

Финансовый кризис – это сложный и неблагоприятный процесс, который нарушает финансовое благополучие организации, а конкретно значительное снижение ликвидных активов, несоответствие финансовых потребностей и возможностей. В этот момент предприятие не способно обеспечивать текущую производственную деятельность, а, следовательно, повышаются сроки повышения задолженностей перед кредиторами и поставщиками, а также исполнять обязательства перед бюджетом.

Финансовый кризис можно сравнить с болезнью, которую необходимо лечить на ранней стадии, так как в противном случае эта болезнь может привести к смертельному исходу, а именно к банкротству и ликвидации организации.

Чтобы избежать такой катастрофической ситуации, необходимо диагностировать это состояние на ранней стадии и в оперативном порядке начать принимать меры по исправлению ситуации, а именно поиск проблем и их эффективное решение.

В действительности, методы по выводу предприятия из кризисного состояния, являются основой мероприятий финансового оздоровления, но все же не абсолютно весь объем его функций. «К функциям этой системы финансового управления следует относить также разработку превентивных профилактических мероприятий по предупреждению финансовых кризисов, а также мероприятий по устранению негативных последствий финансового кризиса» [20]. Это дополнение является крайне важным и с ним понятие финансовое оздоровление является полным и всеобъемлющим. Так как устранение последствий является очень важным, но использование превентивных мер для избегания подобных последствий еще более важно, чем устранение последствий.

Сущность финансового оздоровления в экономической литературе определяется с двух позиций: правовой и финансово-экономической.

С позиции права финансовое оздоровление рассматривается однозначно - в рамках института банкротства, когда арбитражным судом уже признана несостоятельность должника. Так, статья 2 главы 5 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ определяет финансовое оздоровление как «процедуру, применяемую в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности» [6].

С финансово-экономической позиции, сторонниками которой являются такие известные экономисты как Беляев А.А., Градов А.П., Грязнова А. Г., и др. финансовое оздоровление предприятия определяют комплексно. Они рассматривают процесс финансового оздоровления предприятия и как процедуру банкротства, применяемую к организации-должнику в целях восстановления его платежеспособности, без прекращения полномочий собственника должника, и как процесс реализации мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия. При этом финансовое оздоровление понимается как:

- завершающая стадия антикризисного управления;
- основной этап антикризисного управления;
- выход из банкротства на основе долгосрочных программ, бизнес-планов финансового оздоровления;
- восстановление платежеспособности и установление финансового равновесия между доходами и расходами путем устранения причин, вызвавших финансовый кризис;
- выявление и быстрое использование имеющихся резервов, чтобы как можно скорее выйти из кризисной ситуации;
- сочетание кардинальных перемен в деятельности предприятия и решения проблем накопленных долговых обязательств и т.д.

Некоторые авторы ставят основной целью финансового оздоровления избегание всеми возможными путями вероятности банкротства и все действия при применении методов финансового оздоровления должны быть направлены именно на эту цель.

Но, и «эта цель не может служить главным ориентиром этой управляющей системы. Прежде всего, далеко не все формы финансового кризиса генерируют реальную угрозу банкротства предприятия – ряд этих форм создают угрозу снижения доходности, убытков и даже частичного уменьшения рыночной стоимости предприятия, но не его банкротства. Кроме того, банкротство является лишь одним из возможных результатов прекращения функционирования предприятия как юридического лица – не менее ощутимыми негативными последствиями финансового кризиса в этом отношении являются и поглощение предприятия его конкурентами, и разделение предприятия и т.п. Поэтому и предотвращение банкротства предприятия также может рассматриваться лишь как одна из важнейших задач финансового оздоровления предприятия, но не как его главная цель» [23].

Таким образом основной целью финансового оздоровления является оперативное восстановление платежеспособности организации, повышение до приемлемого уровня финансовой устойчивости и финансового равновесия организации, а также снижение скорости удешевления рыночной стоимости, которая происходит по причине финансового кризиса.

«Платежеспособность предприятия означает его способность своевременно вносить в бюджет налоги и платежи, удовлетворять платежные требования, погашать кредиторскую задолженность и проценты, осуществлять расчеты со своим персоналом по заработной плате и прочим операциям» [18].

Следовательно, платежеспособность предприятия – это особенно важный фактор, который необходимо оценивать и анализировать, так как

зная моменты, когда платежеспособность снижается, можно предотвратить этот процесс, в противном случае эффективность деятельности организации станет максимально не выгодной и в конечном итоге уменьшающаяся платежеспособность грозит предприятию серьезными последствиями в виде долгов перед внутренним персоналом, бюджетом, кредиторами и поставщиками.

«Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [18].

Из данного определения следует, что финансовая устойчивость один из основополагающих факторов, который напрямую показывает возможность предприятия развиваться, поэтому при определении стратегии финансового оздоровления следует серьезное внимание обращать на финансовую устойчивость.

Исходя из всех рассмотренных фактов, можно сделать вывод, что финансовое оздоровление предприятия – это специализированная система финансового менеджмента и совокупности особых управленческих решений, направленных на избежание негативных факторов от различных источников, а также минимизацию или устранения всевозможных негативных последствий.

О важности использования статистических методов оценки финансового состояния очень подробно говорит иностранный автор Майя Перван, которая утверждает, что «Оценка финансового состояния – это крайне важный аспект при анализе деятельности организации» [28].

Также такой автор как Алан Маркус, отмечал, что «необходимо постоянно следить за финансовым состоянием организации и использовать все доступные меры для улучшения состояния организации» [26].

Перед использованием финансового оздоровления необходимо достоверным образом проанализировать аспекты деятельности предприятия и исходя из полученных результатов принять соответствующее решение по выбору метода финансового оздоровления.

Далее рассмотрим возможные методы финансового оздоровления организации.

1.2 Основные методы финансового оздоровления организации

Любой хозяйствующий субъект в условиях рыночной экономики при неблагоприятных обстоятельствах может оказаться в кризисном финансовом состоянии. Причинами такого положения являются как внешние причины, например, политическая обстановка, так и внутренние неэффективное управление финансовыми ресурсами.

Среди российских ученых, исследованиями в области финансового оздоровления компаний занимались М. И. Гизатуллин - методами финансового оздоровления, А. А. Хомякова - критериями, стратегиями и методами финансового оздоровления, М. А. Батьковский, К. Н. Мингалиев, И. В. Булава - анализом финансового состояния компании и внутренним механизмам ее оздоровления и прочие.

Из иностранных авторов можно отметить Эрика Хелферта, который предлагал метод стратегии и компромиссных решений, заключающийся в основе своей на эффективном распоряжении средствами, полученными от привлеченного финансирования и от прибыли после уплаты налогов. Этот метод предлагает серьезное планирование, которое позволит оздоровить те участки, которые требуют усиленного внимания [25].

Выбор наиболее эффективного метода финансового оздоровления зависит от текущего состояния организации, его возможностей по реструктуризации отдельных видов деятельности, способности увеличения

уставного капитала, сохраненных резервов, перспективных направлений модернизации, сокращения кредиторской задолженности и др. Также немаловажным фактором является и вид деятельности организации.

Методы финансового оздоровления компании - это совокупность способов и приемов, с помощью которых осуществляется воздействие на объект управления для достижения поставленной цели.

Также следует понимать, что оздоровление применяется не только, когда у предприятия проблемы, но и на протяжении всей деятельности, так как превентивные меры гораздо эффективнее, чем меры по ликвидации последствий от наступивших экономически неблагоприятных последствий. Следует учитывать этот факт при выборе оптимального метода финансового оздоровления.

К основным финансовым методам, используемым в финансовом оздоровлении компании, относятся: метод технико-экономических расчетов; балансовый метод; экономико-статистические методы; экономико-математические методы; экспертные методы (методы экспертных оценок); методы дисконтирования стоимости; методы диверсификации; методы амортизации активов и другие методы.

Множественность кризис формирующих факторов свидетельствует о необходимости применения специальных методов управления деятельностью компании с целью ее финансового оздоровления, поскольку принятие взвешенных и эффективных управленческих решений способно во многом сгладить негативные последствия кризисных явлений.

Основные методы (способы) финансового оздоровления компании представим на рисунке 1.

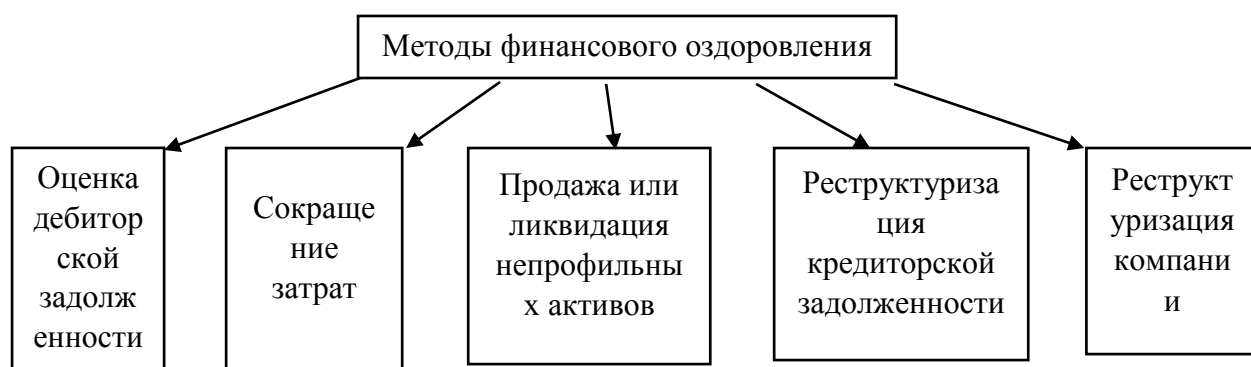


Рисунок 1 - Методы финансового оздоровления компании

1) оценка дебиторской задолженности как один из методов финансового оздоровления компании;

2) сокращение затрат как один из способов финансового оздоровления компании;

3) продажа или ликвидация непрофильных активов как один из методов финансового оздоровления компании;

4) реструктуризация кредиторской задолженности как один из методов финансового оздоровления компании. Она предполагает процесс подготовки и исполнения ряда последовательных сделок между компанией и ее кредиторами, основной целью которого выступает получение различного рода уступок со стороны кредиторов: сокращение общей суммы задолженности, освобождение от уплаты процентов, сокращение процентной ставки, отсрочки платежа;

5) реструктуризация компании как один из способов финансового оздоровления компании. Это процесс проведения комплексных и взаимосвязанных преобразований управленческой, организационной, производственной, финансовой, сбытовой и других сфер деятельности компании с целью повышения конкурентоспособности, эффективности и стоимости бизнеса.

Белвэрд Нидл описывает, что «Есть еще один способ оздоровления, такой как инвестиции в свое развитие». Суть высказывания заключается в том, что необходимо найти резервы и используя все доступные возможности увеличить приток денежных средств в компанию [27].

А Чанг Ха-Джоон считает, что «Наиболее лучший способ оздоровления – это консервативное управление, максимальное сокращение затрат и накопление резервов» [24].

Далее рассмотрим методы оценки финансового состояния.

1.3 Методы оценки финансового состояния организации

Существует множество методов оценки финансового состояния организации, в первую очередь анализируется баланс предприятия методом вертикального и горизонтального анализа, это позволяет выявить основную тенденцию развития предприятия, в случае если баланс растет можно считать, что предприятие развивается и наоборот. Следует также учитывать, что некоторые показатели являются комплексными, поэтому следует проводить анализ комплексно, а не относительно одного коэффициента или показателя.

Следующий анализ, это анализ ликвидности предприятия, он подразумевает разделение частей баланса на составляющие в зависимости от степени их ликвидности, для наглядности приведем таблицу 1 и таблицу 2.

Таблица 1 – Группы ликвидности активной и пассивной части баланса и их соотношение

Актив	Порядок расчета		Пассив	Порядок расчета
А1 (наиболее ликвидные активы)	Денежные средства + Финансовые вложения (1250+1240)	$\geq$	П1 (наиболее срочные обязательства)	Кредиторская задолженность (1520)
А2 (быстро реализуемые активы)	Дебиторская задолженность (1230)	$\geq$	П2 (краткосрочные пассивы)	Краткосрочные заемные средства + Прочие краткосрочные обязательства (1500-1520)

А3 (медленно реализуемые активы)	Запасы + НДС + Прочие оборотные активы (1200-1250-1230-1240)	$\geq$	ПЗ (долгосрочные пассивы)	Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов (1400+1530)
А4 (трудно реализуемые активы)	Внеоборотные активы (1100)	$\leq$	П4 (постоянные или устойчивые пассивы)	Капитал и резервы (1300)

Теперь рассмотрим коэффициенты ликвидности (таблица 2).

Таблица 2 – Коэффициенты ликвидности предприятия

Наименование показателя	Порядок расчета	Расчет показателя с использованием кодов строк	Норматив
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности, Ктл	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1200/1500	2
Коэффициент быстрой ликвидности, Кбл	Денежные средства + Финансовые вложения + Дебиторская задолженность / Краткосрочные обязательства	(1250+1240+1230)/1500	0,7-0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности, Кал	Денежные средства + Финансовые вложения / Краткосрочные обязательства	(1250+1240)/1500	0,25-0,3
Величина собственных оборотных средств (СОС), в тыс.руб.	Оборотные активы – Краткосрочные обязательства	1200-1500	- (>0)
Коэффициент обеспеченности собственными средствами, Косс	СОС / Оборотные активы	(1200-1500)/1200	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности СОС	Денежные средства / СОС	1250/(1200-1500)	0-1
Доля оборотных средств в активах	Оборотные средства / Валюта баланса	1200/1600	-
Доля запасов в оборотных активах	Запасы / Оборотные активы	1210/1200	-
Доля СОС в покрытии запасов	СОС / Запасы	(1200-1500) / 1210	0,5

Теперь опишем, что означает каждый из коэффициентов, изложенных в таблице 2.

1. Коэффициент текущей ликвидности Ктл, показывает, сколько рублей текущих или оборотных активов приходится на рубль текущих (краткосрочных обязательств).

2. Коэффициент быстрой ликвидности Кбл, показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет быстро реализуемых активов.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности Кал, показывает, какая часть краткосрочных заемных средств может быть при необходимости погашена немедленно.

4. Величина собственных оборотных средств (СОС), характеризует ту часть собственного капитала, которая является источником покрытия его текущих активов.

5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия.

6. Коэффициент маневренности СОС, характеризует ту часть СОС, которая находится в форме денежных средств, то есть средств, имеющих абсолютную ликвидность.

7. Доля оборотных средств в активах, показывает удельный вес оборотных средств в итоге актива.

8. Доля запасов в оборотных активах, показывает удельный вес запасов в оборотных активах, неоднозначный показатель, так как не всегда ясно какие именно запасы являются важными, а которые лежат «мертвым» грузом.

9. Доля СОС в покрытии запасов, характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается СОС, что позволяет сделать вывод о правильности использования запасов.

При использовании перечисленных выше коэффициентов следует учитывать, что крайне важным аспектом в оценке ликвидности является достоверность первичных данных на основе которых, рассчитываются эти

коэффициенты. Также необходимо отметить, что анализ только одним методом используя только одни коэффициенты не сможет показать достоверную картину для оценки.

Следующим шагом будет анализ платежеспособности с помощью коэффициентов из таблицы 3.

Платежеспособность необходима для понимания возможностей по привлечению средств, а также помогает понять те моменты, где необходимо принять меры для улучшения состояния. Поэтому этот анализ тесно связан с анализом ликвидности и в совокупности они дают возможность построить достоверную оценку деятельности организации.

Поэтому использование этих коэффициентов крайне важно в современных условиях.

Таблица 3 – Коэффициенты платежеспособности

№	Наименование показателя	Порядок расчета	Порядок расчета с использованием кодов строк	Норматив
1.	K1	Собственный капитал / Валюта баланса	1300/1700	$\geq 0,5$
2.	K2	Валюта баланса / Собственный капитал	1700/1300	< 2
3.	K3	СОС / Собственный капитал	(1200-1500) / 1300	0,2-0,5
4.	K4	Заемный капитал / Валюта баланса	(1400+1500) / 1700	$\leq 0,5$
5.	K5	Долгосрочные обязательства / Внеоборотные активы	1400/1100	-
6.	K6	Долгосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал)	1400 / (1400+1300)	-
7.	K7	Долгосрочные обязательства / Заемный капитал	1400 / (1400+1500)	-
8.	K8	Заемный капитал / Собственный капитал	(1400+1500) / 1300	≤ 1

Опишем коэффициенты, перечисленные в таблице 3 подробнее.

– K1, коэффициент концентрации собственного капитала, характеризует долю собственных средств в структуре капитала предприятия.

- К2, коэффициент финансовой зависимости, показывает объем средств, приходящийся на 1 рубль вложенных активов.
- К3, коэффициент маневренности собственного капитала, показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные средства.
- К4, коэффициент концентрации заемного капитала, характеризует долю заемных средств в структуре капитала.
- К5, коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений, показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована за счет внешних инвесторов.
- К6, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, характеризует долю долгосрочных заемных средств в структуре капитализированных источников.
- К7, коэффициент структуры заемного капитала, показывает долю долгосрочных пассивов в общей сумме заемных средств
- К8, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 рубль вложенных в активы собственных средств.

Анализ с помощью данных коэффициентов максимально эффективен только в комплексном анализе. Поэтому на достоверность одного анализа полагаться не стоит, а все полученные результаты подвергать серьезному исследованию.

Чтобы определить финансовую ситуацию на предприятии также необходимо провести анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 4 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Расчет показателя	Расчет показателя с использованием
-------------------------	-------------------	------------------------------------

		кодов строк
Общая величина запасов (ЗП)	Запасы	1210
Наличие СОС	Оборотные активы – краткосрочные обязательства	1200-1500
Функционирующий капитал (КФ)	Долгосрочные обязательства + Собственный капитал – Внеоборотные активы	1400+1300-1100
Величина источников (ВИ)	Долгосрочные обязательства + Собственный капитал + Краткосрочные заемные средства – Внеоборотные активы	1400+1300+1510- 1100
Излишек или недостаток СОС	СОС - Запасы	1200-1500-1210
Излишек или недостаток КФ	КФ-ЗП	1400+1300-1100- 1210
Излишек или недостаток ВИ	ВИ-ЗП	1400+1300+1510- 1100-1210

Исходя из данных, которые будут рассчитаны, можно будет определить к какому типу финансовой устойчивости относится организация, основываясь на сравнительной таблице 5.

Таблица 5 – Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Наименование показателя	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm\Phi$ СОС	≥ 0	< 0	< 0	< 0
$\pm\Phi$ КФ	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
$\pm\Phi$ ВИ	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0
Трехкомпонентный показатель	{1;1;1}	{0;1;1}	{0;0;1}	{0; 0; 0}

Данный анализ расскажет о возможных проблемах и поможет их решить.

После изучения финансового состояния, следует проанализировать рентабельность предприятия таблица 6.

Таблица 6 – Показатели рентабельности предприятия

Наименование показателя	Порядок расчета	Порядок расчета с использованием кодов строк
Рентабельность продаж (ROS)	(Прибыль от продаж / Выручка от реализации) *100%	2200/2110

Рентабельность основной деятельности	(Прибыль от продаж / Затраты на производство и сбыт продукции) *100%	2200/(2120+2210+2220)
Рентабельность активов (ROA)	(Чистая прибыль / Средняя стоимость активов) *100%	2400/1600
Рентабельность собственного капитала (ROE)	(Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала) *100%	2400/1300
Фондорентабельность	(Прибыль от продаж / Средняя стоимость основных средств) *100%	2200/1150

На основе полученных результатов можно проанализировать эффективность деятельности предприятия, что позволит принять решения по выбору метода оздоровления. Рентабельность важный показатель, однако следует учитывать тот факт, что показатель рентабельности всегда находится на низком уровне, так как деятельность серьезных организаций связана с большими затратами, поэтому идеальная рентабельность это 4-5% в зависимости от вида деятельности, показатель может отличаться, но в целом редкая организация способна похвастаться большей рентабельностью.

Необходимо изучать все варианты рентабельности организаций иначе анализ будет не достоверным, а, следовательно, основываясь на неверных данных легко совершить ошибки.

Для финансового анализа также необходимо исследовать деловую активность организации, а именно оборачиваемость различных видов ресурсов таблица 7. Что даст общее представление о скорости процессов в организации.

Необходимо анализировать деловую активность в разрезе всех аналогичных типах анализов.

Деловая активность крайне важна и поэтому ее анализ сложен и необходим, поэтому показателей значительное количество.

Таблица 7 – Показатели деловой активности организации

Наименование показателя	Порядок расчета	Расчет показателя с	Характеристика
-------------------------	-----------------	---------------------	----------------

		использо- ван и ем кодов строк	
1	2	3	4
Оборачиваемость совокупных активов (в оборотах)	Выручка / Валюта баланса	2110/1600	Характеризует скорость оборота совокупных активов
Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	Выручка / Средняя стоимость собственного капитала	2110/1300	Характеризует скорость оборота собственного капитала
Фондоотдача	Выручка / Средняя стоимость основных средств	2110/1150	Показывает эффективность использования основных средств
Оборачиваемость текущих активов	Выручка / Средняя стоимость текущих активов	2110/1200	Характеризует скорость оборота текущих средств
Оборачиваемость запасов (в оборотах)	Себестоимость реализованной продукции / Средняя стоимость запасов	(2120+2210+2220)/1210	Показывает количество оборотов средств, авансированных в запасы
Оборачиваемость запасов (в днях)	360/ Оборачиваемость запасов (в оборотах)	360/п.5	Отражает средний срок оборачиваемости запасов в днях
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах)	Выручка от реализации / Средняя величина дебиторской задолженности	2110/1230	Отражает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	360/ Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах)	360/п.7	Отражает средний сложившийся за период срок уплаты за продукцию

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	Себестоимость реализованной продукции / Средняя величина кредиторской задолженности	(2120+2210+2220)/1520	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации
Оборачиваемость кредиторской задолженности	360/ Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	360/п.9	Отражает средний срок возвратов долгов нашей организацией по

(в днях)			текущим обязательствам
Продолжительность операционного цикла	Оборачиваемость запасов (в днях) + Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	п.6+п.8	Показывает промежуток времени между приобретением производственных запасов и получением денежных средств от реализации произведенной из них продукции
Продолжительность финансового цикла	Оборачиваемость запасов (в днях) + Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) - Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	п.11-п.10	Показывает промежуток времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов и началом поступления денежных средств от покупателей за предоставленную им продукцию

Также существуют специальные методы оценки финансового состояния, в данной работе будет использована методика Сайфуллина-Кадыкова, которая заключается в просчете специальных коэффициентов и их перемножении, которое позволит оценить рейтинг предприятия.

Формула расчета выглядит следующим образом:

$$R = 2K1 + 0.1K2 + 0.08K3 + 0.45K4 + K5, \quad (1)$$

где K1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K2 – коэффициент текущей ликвидности;

K3 – коэффициент оборачиваемости активов;

K4 – рентабельность продаж;

K5 – рентабельность собственного капитала.

Если значение итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства предприятия считается высокой; если $R > 1$ – низкой.

В заключении анализа финансового состояния предприятия рассчитывают вероятность банкротства. Для начала приведем одну из самых известных зарубежных моделей Z-счет Э. Альтмана. Эта модель имеет следующий вид:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5,$$

(2)

где: X_1 — оборотный капитал к сумме активов. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам;

X_2 — нераспределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании;

X_3 — прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании;

X_4 — балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал (обязательства);

X_5 — объем продаж к общей величине активов предприятия, характеризует рентабельность активов предприятия.

Оценка значений:

Если $Z^* > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона);

Если $1,23 < Z^* < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона);

Если $Z^* < 1,23$ – зона финансового риска («красная» зона).

Все перечисленные способы оценки будут использованы в следующей главе.

2. Оценка финансового состояния ОАО «Порт Тольятти»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Порт Тольятти»

«Порт Тольятти» - это открытое акционерное общество. Общество является юридическим лицом, действует на основании устава и законодательства РФ.

Уставной капитал по состоянию на 31 декабря 2018 года - 25000 руб.

Тип собственности – открытое акционерное общество.

Форма собственности – частная собственность.

Юридический адрес: 445012, РФ, г. Тольятти, ул. Коммунистическая, д. 96.

Основной целью общества является получение максимальной прибыли и использование ее в интересах учредителей предприятия в целях развития производства и решения социальных задач.

«Порт Тольятти» при полной хозяйственной самостоятельности осуществляет следующие виды деятельности:

- транспортная обработка грузов;
- перевозки грузов, пассажиров, буксировка судов, плотов и иных плавучих объектов;
- погрузочно-разгрузочные работы;
- добыча и поставка нерудных строительных материалов, ведение горных работ по разработке месторождений нерудных строительных материалов, разработка проектов их освоения;
- шлюзование сухогрузов, плотов, плавучих сооружений и объектов;
- техническая эксплуатация, ремонт и модернизация приписного флота, перегрузочных средств, причальных сооружений, энергетического хозяйства и средств, связи;
- подготовка кадров для флота и берега;

– и др.

Основными потребителями услуг, оказываемых в сфере погрузочно-разгрузочной деятельности, на внутреннем водном транспорте на территории порта являются:

- 1) ОАО «Порт Тольятти»;
- 2) АО «Тольяттихиминвест»;
- 3) АО «Тольяттиазот»;
- 4) АО «Акрон – Плюс».

ОАО «Порт Тольятти» представляет собой единый производственно-хозяйственный комплекс взаимосвязанных структурных подразделений, представленных на рисунке 2.

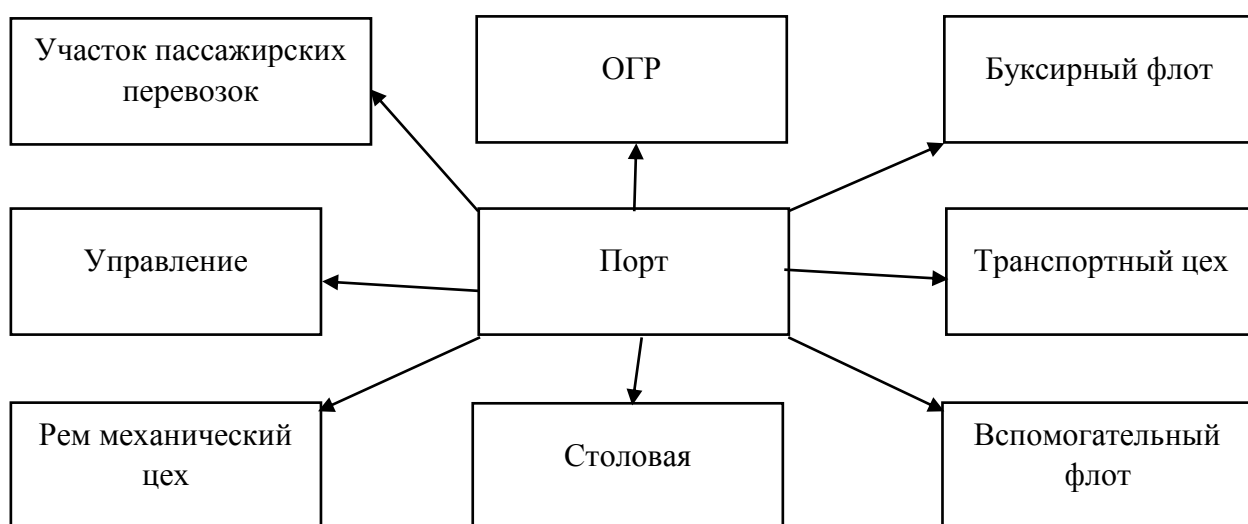


Рисунок 2 - Структурные подразделения ОАО «Порт Тольятти»

Внутрипроизводственная структура ОАО «Порт Тольятти» формировалась под влиянием факторов производственной специализации и численности персонала. АО «Порт Тольятти» структурно объединено в одном управлении, которое осуществляет руководство всей производственной, технической и административной деятельностью производства. Схема идеально подходит под численность в 433 человека.

АО «Порт Тольятти» организовано с применением административной технологии – одного из передовых методов управления, позволяющего предприятию эффективно работать и постоянно самосовершенствоваться.

Теперь изучив деятельность организации проведем анализ основных технико-экономических показателей ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг., для этого составим таблицу 8. Это позволит оценить общую тенденцию развития организации за период.

Таблица 8 – Анализ основных технико-экономических показателей за период 2016 -2018 гг.

Наименование показателя	Ед. изм.	Значение показателя за год			Изменение показателей за 3 года	
		2018	2017	2016	Абс., +/-	Отн., %
Выручка	тыс. руб.	476344	506925	456203	20141	4,41
Численность рабочих	чел.	432	423	420	12	2,86
Среднегодовая выработка на одного работающего	тыс.	1102,65	1198,40	1086,19	16	1,52
Себестоимость	тыс. руб.	433477	478668	403456	30021	7,44
Чистая прибыль	тыс. руб.	10572	2059	12439	-1867	-15,01
Рентабельность	%	2,22	0,004	0,03	2,19	-

На основе полученных данных составим рисунок 3, на котором изобразим динамику движения выручки и себестоимости.

Исходя их полученных результатов в таблице 8, мы наблюдаем, что:

1. выручка, составляющая в 2016 году 456203 тыс.руб. выросла к 2017 году до 506925 тыс. руб., а к 2018 году снова сократилась и составила 476344

тыс. руб. Изменение за три года составило 20141 тыс. руб. или 4,41% в положительную сторону, что указывает на растущую тенденцию;

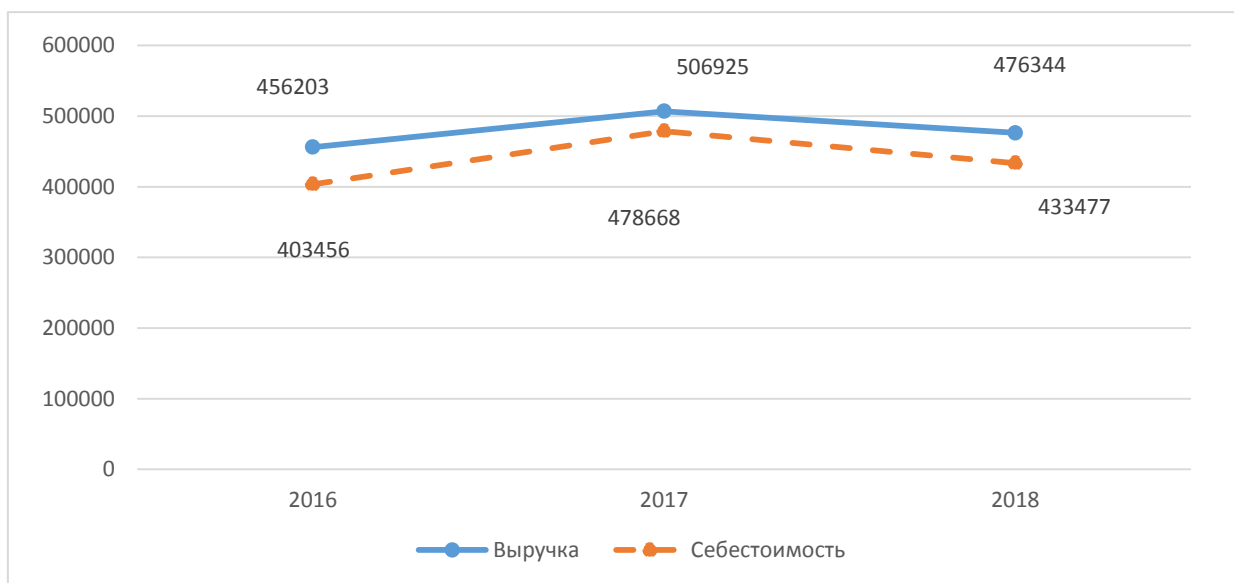


Рисунок 3 – Динамика изменения выручки и себестоимости ОАО

2. численность рабочих увеличилась с 420 человек в 2016 году до 432 человек в 2018 году, изменение составило 12 человек или 2,86%;

3. выработка на одного рабочего увеличилась с 1086,16 тыс. руб. в 2016 году до 1102,65 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 16 тыс. руб. или 1,52%;

4. себестоимость напрямую взаимосвязана с объемом выручки и ее тенденция аналогична, итак в 2016 году она составляла 403456 тыс. руб. в 2017 году произошел рост до 478668 тыс. руб., а в 2018 она снизилась до 433477 тыс. руб. Изменение за три года составило 300,21 тыс. руб. или 7,44%;

5. чистая прибыль составляла в 2016 году 12439 тыс. руб. в 2017 она снизилась до 2059 тыс. руб., а в 2018 году вновь возросла до 10572 тыс. руб. Однако по итогам трех лет чистая прибыль уменьшилась на 1867 тыс. руб. или 15,01%;

6. рентабельность в 2016 году составляла 0,03% в 2017 она снизилась до 0,004%, но 2018 она значительно возросла до 2,22%. Изменение за три года составило 2,19%.

Таким образом, можно сделать вывод, что в 2017 году был скачок, который увеличил выручку и себестоимость, но значительно уменьшил чистую прибыль, однако к концу 2018 году ситуация стабилизировалась, а чистая прибыль практически поднялась до результата 2016 года. Также стоит отметить, что у предприятия появилась значительная рентабельность относительно предыдущих периодов.

Следующим шагом необходимо проанализировать структуру имущества и источников финансирования организации таблица 9.

Таблица 9 – Анализ структуры и динамики имущества ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 -2018 гг.

Статья	Значение показателя в тыс. руб.			Изменение показателя, его отклонение за 2016-2018 гг.		Удельный вес в структуре раздела, %		
	2018	2017	2016	абс.,	отн.,	2018	2017	2016
Итого по разделу I - Внеоборотные активы	118487	88064	91915	26572	28,91	53,46	49,01	53,03
Основные средства	116862	88459	90842	26020	28,64	52,73	49,23	52,41
Финансовые вложения	2	2	28	-26	-92,86	0,00	0,00	0,02
Отложенные налоговые активы	1623	1604	1045	578	55,31	0,73	0,89	0,60
Итого по разделу II - Оборотные активы	103152	91629	81406	21746	26,71	46,54	50,99	46,97
Запасы	26983	32482	16886	10097	59,80	12,17	18,08	9,74
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	259	315	261	-2	-0,77	0,12	0,18	0,15

Дебиторская задолженность	56511	50178	59721	-3210	-5,37	25,50	27,92	34,46
Денежные средства и денежные эквиваленты	15517	4793	1179	14338	1216,12	7,00	2,67	0,68
Прочие оборотные активы	3881	3861	3359	522	15,54	1,75	2,15	1,94
Баланс	221639	179694	173321	48318	27,88	100	100	100

Исходя из полученных результатов составим рисунок 4, который продемонстрирует динамику изменения итогов по активной части баланса, что наглядно продемонстрирует растет предприятие или наблюдается снижение роста.

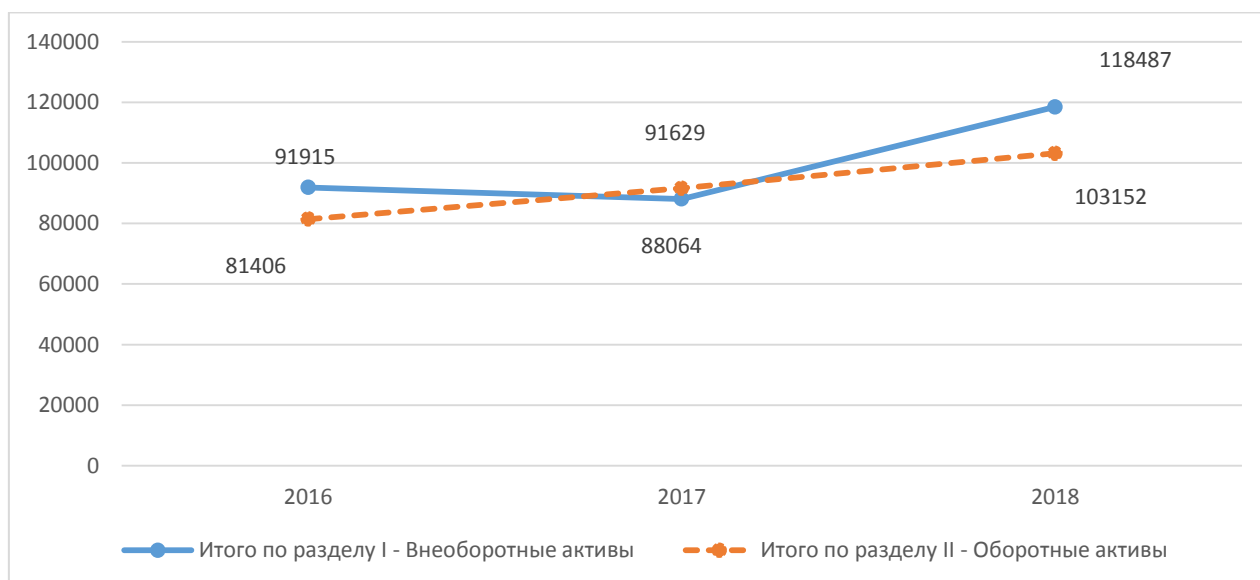


Рисунок 4 – Динамика итогов по 1 и 2 разделу баланса ОАО «Порт Тольятти» за период 2016-2018 гг.

Внеоборотные активы за период 2016 – 2018 гг. увеличились на 26572 тыс. руб. или на 28,91%, что указывает на рост и эффективное развитие предприятия. Изменениям подверглись следующие статьи:

1) основные средства в 2016 году составляли 90842 тыс. руб. к 2017 году произошло снижение, связанное с продажей или выбытием части основных средств и в итоге, их объем стал равен 88459 тыс. руб. В 2018 году объем

основных средств составил 116862 тыс. руб., что на 26020 тыс. руб. или 28,91% больше чем в 2016 году;

2) финансовые вложения за три года сократились с 28 тыс. руб. до 2 тыс. руб., изменение составило 26 тыс. руб. или 92,86%;

3) отложенные налоговые активы увеличились с 1045 тыс. руб. в 2016 году до 1623 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 578 тыс. руб. или 55,31%.

Оборотные активы за период 2016 – 2018 гг. увеличились с 81406 тыс. руб. в 2016 году до 103152 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 21746 тыс. руб. или 26,71%. Изменениям подверглись следующие статьи:

1) запасы в 2016 году составили 16886 тыс. руб. к 2017 году их количество значительно возросло до 32482 тыс. руб., а в 2018 их количество снизилось до 26983 тыс. руб., за период 3х лет запасы увеличились на 10097 тыс. руб. или 59,80%;

2) НДС по приобретенным ценностям снизился с 261 тыс. руб. в 2016 году до 259 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 2 тыс. руб. или 0,77%;

3) дебиторская задолженность снизилась с 59721 тыс. руб. в 2016 году до 56511 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 3210 тыс. руб. или 5,37%. Это указывает на более эффективную работу с клиентурой организации;

4) денежные средства увеличились с 1179 тыс. руб. в 2016 году до 15517 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 14338 тыс. руб. или 1216,12%. Это говорит о ситуации, когда предприятию резко понадобились максимально ликвидные активы;

5) прочие оборотные активы увеличились с 3359 в 2016 году до 3881 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 522 тыс. руб. или 15,54%.

За период 2016 – 2018 гг. баланс организации увеличился с 173321 тыс. руб. до 221639 тыс. руб. изменение составило 48318 тыс. руб. или 27,88%. Все указывает на увеличение стоимости предприятия.

Проанализируем структуру актива баланса с помощью рисунка 5.

Исходя из рисунка 4, мы наблюдаем, что в 2016 году внеоборотные активы превышали оборотные и составляли 53,03% от баланса, однако в 2017 году ситуация кардинально изменилась и оборотные активы стали занимать 50,99% в балансе организации, однако к 2018 году ситуация вернулась и внеоборотные активы вновь стали больше оборотных и составили 53,46% от баланса.

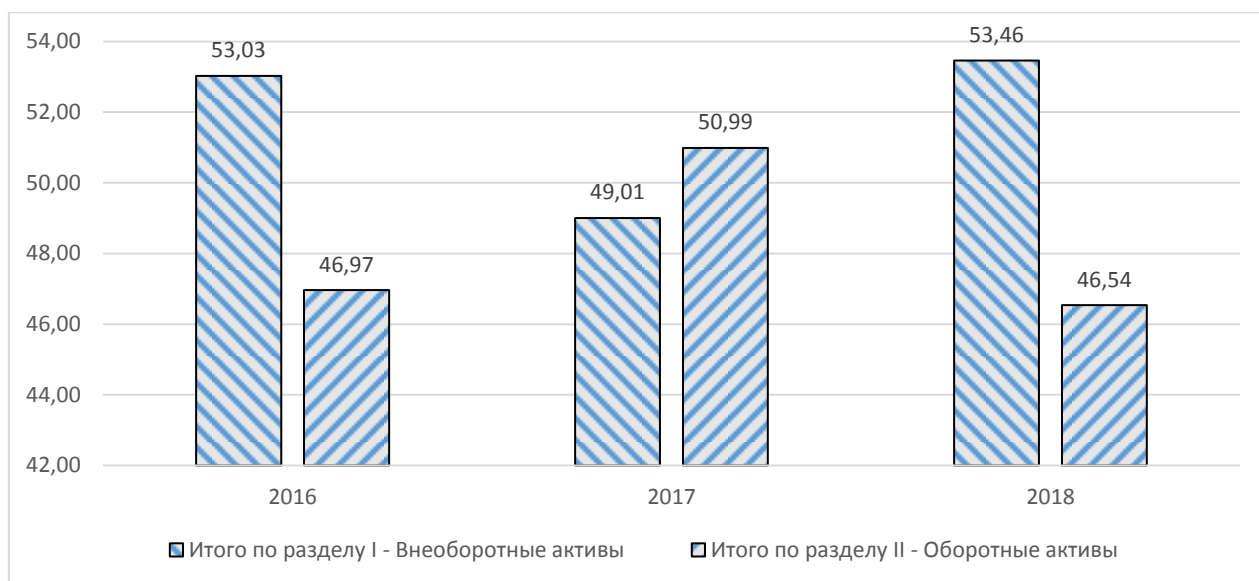


Рисунок 5 – Концентрация оборотных и внеоборотных активов в балансе ОАО «Порт Тольятти» за период 2016-2018 гг.

Теперь проанализируем источники формирования имущества, а именно пассивную часть баланса.

Таблица 10 – Анализ структуры и динамики источников финансирования имущества ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

Статья	Значение показателя в тыс. руб.			Изменение показателя, его отклонение за 2016-2018 гг.		Удельный вес в структуре раздела, %		
	2018	2017	2016	абс.,	отн.,	2018	2017	2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9

Итого по разделу III - Собственный капитал	122198	111626	109406	12792	11,69	55,13	62,12	63,12
Уставный капитал	25	25	25	0	0,00	0,01	0,01	0,01
Переоценка внеоборотных активов	47641	47731	47765	-124	-0,26	21,49	26,56	27,56
Резервный капитал	234	234	234	0	0,00	0,11	0,13	0,14
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	74298	63636	61382	12916	21,04	33,52	35,41	35,42
Итого по разделу IV Долгосрочные пассивы	42341	1772	1660	40681	2450,66	19,10	0,99	0,96
Заемные средства	38500	0	0	38500	100	17,37	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	3841	1772	1660	2181	131,39	1,73	0,99	0,96
Итого по разделу V Краткосрочные пассивы	57100	66296	62255	-5155	-8,28	25,76	36,89	35,92
Заемные средства	10694	0	2313	8381	362,34	4,82	0,00	1,33
Кредиторская задолженность	44586	64618	58197	-13611	-23,39	20,12	35,96	33,58
Оценочные обязательства	1694	1345	924	770	83,33	0,76	0,75	0,53
Прочие обязательства	126	333	821	-695	-84,65	0,06	0,19	0,47
Баланс	221639	179694	173321	48318	27,88	100	100	100

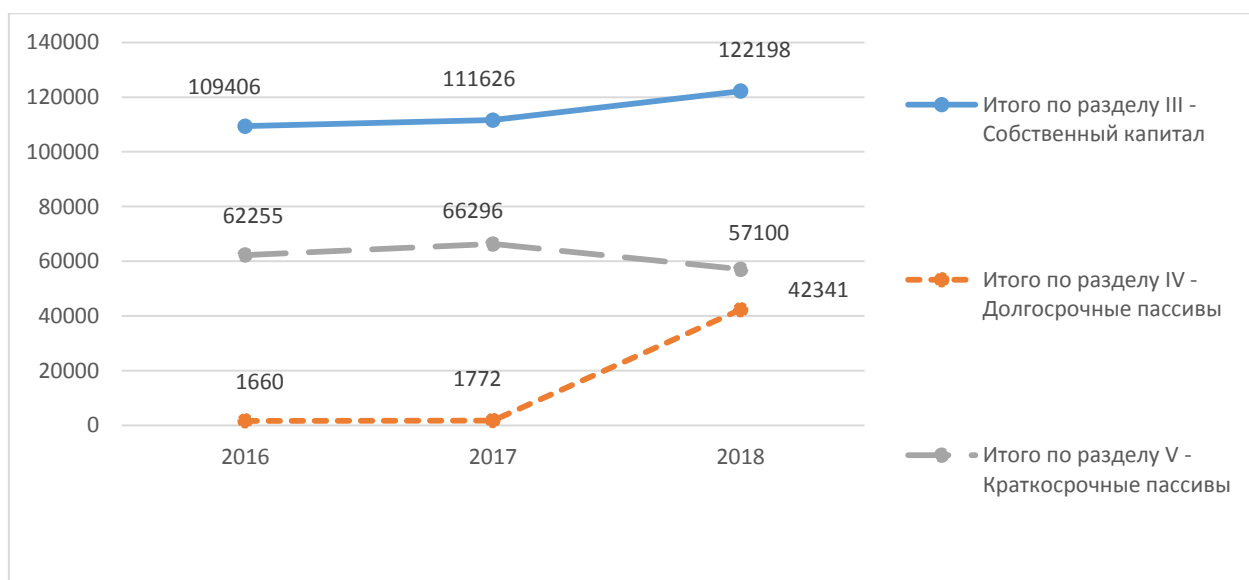


Рисунок 6 – Динамика изменения 3, 4 и 5 раздела баланса ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

На основе таблицы представим рисунок 6, чтобы наглядно проанализировать динамику пассивной части баланса организации.

Таким образом мы видим (таблица 10), что собственный капитал увеличился с 109406 тыс. руб. до 111626 тыс. руб. к 2017 году и до 122198 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 12792 тыс. руб. или 11,69%, наращивание собственного капитала может быть, как положительным, так и отрицательным фактором, однако по большей части это положительная динамика. Изменению подверглись следующие статьи:

1) уставный капитал не изменился и составлял на протяжении трех лет 25 тыс. руб.;

2) переоценка внеоборотных активов незначительно снизилась с 47765 тыс. руб. в 2016 году до 47641 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 124 тыс. руб. или 0,26%;

3) резервный капитал остался неизменным за период 2016 -2018 гг. и составил 234 тыс. руб.;

4) нераспределенная прибыль возросла с 61382 тыс. руб. в 2016 году до 63636 тыс. руб. в 2017 году и до 74298 тыс. руб. в 2018 году, изменение

период составило 12916 тыс. руб. или 21,04%. Увеличение нераспределённой прибыли говорит о прибыльности деятельности, а ее значительный объём указывает на серьёзную финансовую подушку безопасности;

Долгосрочные обязательства в целом значительно выросли с 1660 тыс. руб. в 2016 году до 42341 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 40681 тыс. руб. или 2450,66%. Этот рост произошёл за счёт изменения следующих статей:

1) за период 2016-2017 гг. заёмных средств не было, а в 2018 году они появились в размере 38500 тыс. руб., что говорит о передвижении краткосрочной задолженности в долгосрочную, а также о привлечении долгосрочных финансовых вложений.

2) отложенные налоговые обязательства возросли с 1660 тыс. руб. в 2016 году до 3841 тыс. руб., изменение составило 2181 тыс. руб. или 131,39%.

Краткосрочные обязательства снизились с 62255 тыс. руб. в 2016 году до 57100 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 5155 тыс. руб. или 8,28%, изменение произошло по следующим статьям:

1) заёмные средства увеличились с 2313 тыс. руб. в 2016 году до 10694 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 8381 тыс. руб. или 362,34%. Это указывает на привлечение большого объема дополнительных средств;

2) кредиторская задолженность снизилась с 58197 тыс. руб. в 2016 году до 44586 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 13611 тыс. руб. или 23,39%, что говорит о погашении долгов перед поставщиками и кредиторами;

3) оценочные обязательства выросли с 924 тыс. руб. в 2016 году до 1694 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 770 тыс. руб. или 83,33%;

4) прочие обязательства сократились с 821 тыс. руб. в 2016 году до 126 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 695 тыс. руб. или 84,65%.

Далее проанализируем структуру пассивной части баланса ОАО «Порт Тольятти», для этого составим рисунок 7.

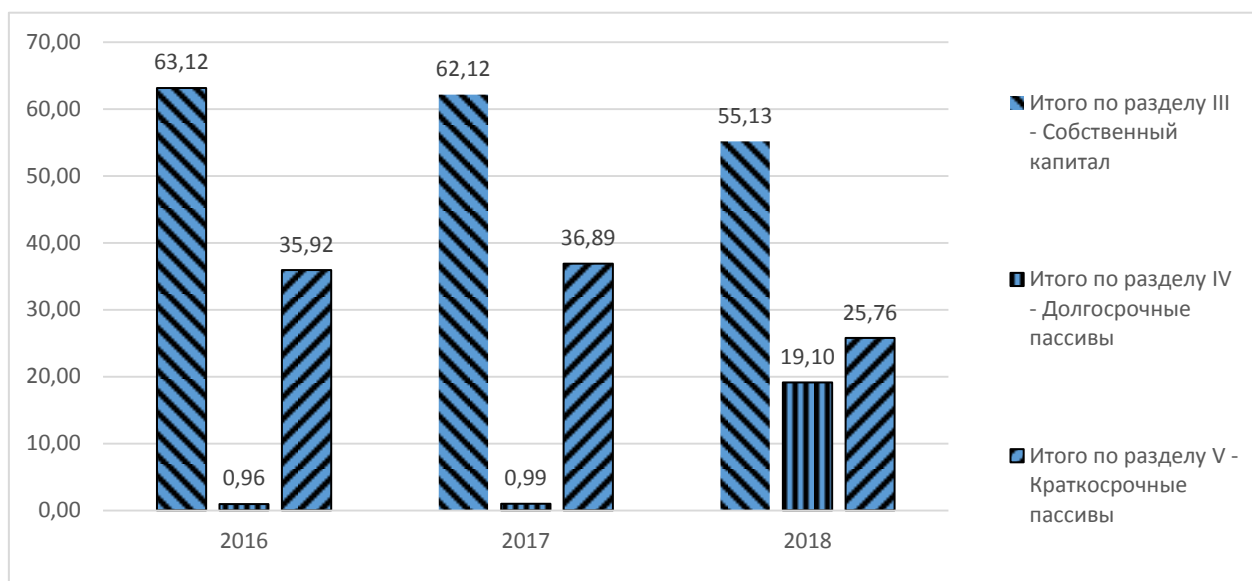


Рисунок 7 – Концентрация источников формирования имущества в балансе ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

Анализируя данный рисунок 6, мы видим, что в 2016 году собственный капитал составлял 63,12%, краткосрочные обязательства 35,92%, а долгосрочные обязательства 0,96%. Практически такое же соотношение осталось и в 2017 году, однако в 2018 году произошли значительные изменения, собственный капитал снизился до 55,13%, долгосрочный капитал возрос до 19,10% а краткосрочный капитал снизился до 25,76%. Подобное соотношение указывает на то, что предприятия явно предпринимало действия по привлечению капитала, а также занималась управлением уже имеющихся средств.

Далее необходимо проанализировать финансовую устойчивость и ликвидность, этот анализ будет приведен далее.

2.2 Анализ финансового состояния ОАО «Порт Тольятти»

Сначала проведем анализ ликвидности баланса с помощью группировки статей баланса по степени ликвидности.

Таблица 11 – Анализ ликвидности баланса ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 -2018 гг.

2018 год					2017 год					2016 год				
Актив			Пассив		Актив			Пассив		Актив			Пассив	
A1	15517	<	П1	44586	A1	4793	<	П1	64618	A1	1179	<	П1	58197
A2	56511	>	П2	12514	A2	50178	>	П2	1678	A2	59721	>	П2	4058
A3	31124	<	П3	44035	A3	36658	>	П3	3117	A3	20506	>	П3	2584
A4	118487	<	П4	122198	A4	88064	<	П4	111626	A4	91915	<	П4	109406

Исходя из полученных результатов в таблице 11, мы видим, что рекомендуемого соотношения нет ни в одном из годов, наиболее близкое соотношение было в 2016 и 2017 годах, а в 2018 вне нормы находится A1, A3 и соответственно П1 и П3.

Таблица 12 – Анализ коэффициентов ликвидности ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 -2018 гг.

Наименование показателя	Норматив	2018 год	2017 год	2016 год	Отклонение		
					17-16	18-17	18-16
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент текущей ликвидности, Ктл	2	1,81	1,38	1,31	0,07	0,42	0,50
Коэффициент быстрой ликвидности, Кбл	0,7-0,8	1,26	0,83	0,98	-0,15	0,43	0,28
Коэффициент абсолютной ликвидности, Кал	0,25-0,3	0,27	0,07	0,02	0,05	0,20	0,25

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7	8
---	---	---	---	---	---	---	---

Величина собственных оборотных средств (СОС), в тыс.руб.	(>0)	46052	25333	19151	6182	20719	26901
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,45	0,28	0,24	0,04	0,17	0,21
Коэффициент маневренности СОС	0-1	0,34	0,19	0,06	0,13	0,15	0,28
Доля оборотных средств в активах	-	0,47	0,51	0,47	0,04	-0,04	0,00
Доля запасов в оборотных активах	-	0,26	0,35	0,21	0,15	-0,09	0,05
Доля СОС в покрытии запасов	0,5	1,71	0,78	1,13	-0,35	0,93	0,57

По 12 таблице видно, что за анализируемый период произошли следующие изменения:

1) коэффициент текущей ликвидности, Ктл увеличился с 1,31 в 2016 году до 1,38 в 2017 году и до 1,81 в 2018 году, изменение за три года составило 0,5. Нормативом этого показателя является значение 2, по тенденции видно, что организация постепенно подбирается к нормативному значению;

2) коэффициент быстрой ликвидности, Кбл уменьшился с 0,98 в 2016 году до 0,83 в 2017 году и оказался близок к нормативу равному 0,7 – 0,8, однако в 2018 году показатель возрос до 1,26, что значительно выше нормы и говорит о том, что предприятию потребовались быстро ликвидные активы для своих нужд;

3) коэффициент абсолютной ликвидности, Кал значительно увеличился с 0,02 в 2016 году до 0,07 в 2017 году и до 0,27 в 2018 году, изменение за период составило 0,25. В 2018 году показатель попал в нормативную границу 0,25 – 0,3 что говорит об улучшении ситуации с ликвидностью;

4) величина собственных оборотных средств увеличилась с 19151 тыс. руб. в 2016 году до 25333 тыс. руб. в 2017 году и до 46052 тыс. руб. в 2018 году, изменение за период составило 26901 тыс. руб.;

5) коэффициент обеспеченности собственными средствами вырос с 0,24 в 2016 году до 0,45 в 2018 году, изменение составило 0,21, следует отметить что данный показатель находится в норме, а именно больше 0,1. Из этого следует, что организация в достаточной степени обеспечено собственными средствами;

6) коэффициент маневренности собственных оборотных средств увеличился с 0,06 в 2016 году до 0,34 в 2018 году, изменение составило 0,28, также отметим, что коэффициент находится в нормативной границе 0 – 1;

7) доля оборотных средств в активах в 2016 году составила 0,47, в 2017 году доля незначительно увеличилась на 0,04, однако в 2018 году доля оборотных средств вновь вернулась к значению 0,47;

8) доля запасов в оборотных активах выросла с 0,21 в 2016 году до 0,35 в 2017 году, но снизилась до 0,26 в 2018 году, изменение за весь период составило рост в размере 0,05 что крайне незначительно в целом по предприятию;

9) доля собственных оборотных средств в покрытии запасов в 2016 году составляла 1,13, в 2017 году произошло снижение до 0,78, а в 2018 рост до 1,71, итого рост за весь период составил 0,57. Нормативом является значение 0,5, в сравнении фактические показатели во всех годах значительно превышают норму, что указывает о не используемости некоторых возможностей к расширению деятельности.

В целом основываясь на всех полученных результатах можно оценить ликвидность предприятия как среднюю, есть коэффициенты, которые не подходят под уровень норматива, а есть те, которые равны нормативу, таким образом можно говорить о скорее устойчивом положении, чем о не устойчивом.

Следующим этапом анализа выступит анализ платежеспособности ОАО «Порт Тольятти», который позволит оценить способность предприятия своевременно оплачивать свою задолженность, а также покажет тенденцию либо улучшения, либо ухудшения общего состояния платежеспособности.

Таблица 13 – Анализ платежеспособности ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	Норматив	2018 год	2017 год	2016 год	Отклонение		
					17-16	18-17	18-16
K1	$\geq 0,5$	0,55	0,62	0,63	-0,01	-0,07	-0,08
K2	< 2	1,81	1,61	1,58	0,03	0,20	0,23
K3	0,2-0,5	0,38	0,23	0,18	0,05	0,15	0,20
K4	$\leq 0,5$	0,45	0,38	0,37	0,01	0,07	0,08
K5	-	0,36	0,02	0,02	0,00	0,34	0,34
K6	-	0,26	0,02	0,01	0,00	0,24	0,24
K7	-	0,43	0,03	0,03	0,00	0,40	0,40
K8	≤ 1	0,81	0,61	0,58	0,03	0,20	0,23

За исследуемый период основываясь на таблице 13 произошли следующие изменения:

1) K1 - коэффициент концентрации собственного капитала уменьшился с 0,63 в 2016 году до 0,55 в 2018 году, изменение составило 0,08, что незначительно. Также следует отметить, что значение коэффициента находится в пределах нормативного значения больше 0,5;

2) K2 - коэффициент финансовой зависимости увеличился с ,58 в 2016 году до 1,81 в 2018 году, изменение составило 0,23. Норматив данного

коэффициента – это значение меньше 2, это значит, что финансовая зависимость организации только возрастает и может превысить максимально допустимое значение для стабильного существования;

3) К3 - коэффициент маневренности собственного капитала увеличился с 0,18 в 2016 году до 0,38 в 2018 году, изменение составило 0,20, однако коэффициент по-прежнему находится в нормативной границе 0,2-0,5, что является положительной характеристикой;

4) К4 - коэффициент концентрации заемного капитала увеличился с 0,37 в 2016 году до 0,45 в 2018 году, изменение составило 0,08, норматив для данного коэффициента – это значение меньше 0,5, а, следовательно, дальнейшее увеличения коэффициента не желательно, так как скажется негативно на состоянии организации;

5) К5 - коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений значительно увеличился с 0,02 в 2016 году до 0,36 в 2018 году, изменение составило 0,34;

6) К6 - коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств увеличился с 0,01 в 2016 году до 0,26 в 2018 году, изменение составило 0,24, а это в свою очередь показывает то, что организация привлекла долгосрочные средства для увеличения эффективности своей деятельности или для усовершенствования какого-либо вида своей деятельности;

7) К7 - коэффициент структуры заемного капитала увеличился с 0,03 в 2016 году до 0,43 в 2018 году изменение составило 0,40. Такой высокий рост связан с значительным увеличением долгосрочных пассивов, а конкретно долгосрочных заемных средств;

8) К8 - коэффициент соотношения заемных и собственных средств увеличился с 0,58 в 2016 году до 0,61 в 2017 году и до 0,81 в 2018 году изменение за весь период составило 0,23. Норматив данного показателя должен быть меньше 1, следовательно, дальнейшее увеличение

коэффициента не желательно, но сегодняшнее его значение находится на хорошем уровне.

Следующее, что подвергнется анализу это абсолютные показатели финансовой устойчивости, на основе которых можно определить насколько сильная зависимость организации от финансов от внешних источников. Для анализа построим таблицу 14, на основе которой сравним со специальной моделью мы определим степень зависимости организации.

Таблица 14 – Анализ абсолютных финансовых показателей ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	2018 год	2017 год	2016 год	17-16	18-17	18-16
Общая величина запасов (ЗП)	26983	32482	16886	15596	-5499	10097
Наличие СОС	46052	25333	19151	6182	20719	26901
Функционирующий капитал (КФ)	46052	25334	19151	6183	20718	26901
Величина источников (ВИ)	56746	25334	21464	3870	31412	35282
Излишек или недостаток СОС	19069	-7149	2265	-9414	26218	16804
Излишек или недостаток КФ	19069	-7148	2265	-9413	26217	16804
Излишек или недостаток ВИ	29763	-7148	4578	-11726	36911	25185

Основываясь на полученных результатах из таблицы 14, мы можем наблюдать, что в 2016 году наблюдалась абсолютная независимость так как СОС, КФ и ВИ были больше 0. В 2017 году ситуация кардинально изменилась и было выявлено кризисное состояние, которое было преодолено и уже в 2018 году вновь наблюдается абсолютная независимость.

Для анализа деловой активности рассмотрим показатели, представленные в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ деловой активности ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

Наименование	2018	2017	2016	Отклонение
--------------	------	------	------	------------

показателя	год	год	год	17-16	18-17	18-16
1	2	3	4	5	6	7
Оборачиваемость совокупных активов (в оборотах)	2,15	2,82	2,63	0,19	-0,67	-0,48
Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	3,90	4,54	4,17	0,37	-0,64	-0,27
Фондоотдача	4,08	5,73	5,02	0,71	-1,65	-0,95
Оборачиваемость текущих активов	4,62	5,53	5,60	-0,07	-0,91	-0,99
Оборачиваемость запасов (в оборотах)	18,11	16,36	26,97	-10,61	1,75	-8,86
Оборачиваемость запасов (в днях)	19,88	22,00	13,35	8,66	-2,13	6,53
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах)	8,43	10,10	7,64	2,46	-1,67	0,79
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	42,71	35,63	47,13	-11,49	7,07	-4,42
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах)	10,96	8,22	7,83	0,40	2,74	3,13
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	32,84	43,77	46,00	-2,22	-10,93	-13,15
Продолжительность операционного цикла (в днях)	62,58	57,64	60,47	-2,84	4,95	2,11
Продолжительность финансового цикла	29,74	13,87	14,48	-0,61	15,88	15,27

Из таблицы 15 мы видим, что за период 2016 -2018 гг. произошли следующие изменения:

1) оборачиваемость совокупных активов в оборотах уменьшилась с 2,63 в 2016 году до 2,15 в 2018 году, изменение составило 0,48;

2) оборачиваемость собственного капитала в оборотах уменьшилась с 4,17 в 2016 году до 3,9 в 2018 году, изменение составило 0,27;

3) фондоотдача уменьшилась с 5,02 в 2016 году до 4,08 в 2018 году, изменение составило 0,95;

4) оборачиваемость текущих активов в оборотах уменьшилась с 5,6 в 2016 году до 4,62 в 2018 году, изменение составило 0,99. Это положительно характеризует организацию и говорит об увеличении эффективности деятельности;

5) оборачиваемость запасов в оборотах уменьшилась с 26,97 в 2016 году до 16,36 в 2017 году и увеличилась до 18,11 в 2018 году, изменение за весь период составило 8,86. В днях же мы наблюдаем, что в 2016 году один оборот занимал 13,35 дня, в 2017 году 22 дня, а в 2018 году 19,88 дня, что говорит об ухудшении скорости оборота запасов;

6) оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах увеличилась с 7,64 в 2016 году до 8,43 в 2018 году, изменение составило 0,79. В днях же мы наблюдаем, что в 2016 году один оборот занимал 47,13 дня, в 2017 году 35,63 дня, а в 2018 42,71 дня. Заметим, что наиболее быстрая оборачиваемость была в 2017 году, однако хоть в 2018 году количество затрачиваемых дней и возросло, но значение по-прежнему лучше, чем в 2016 году;

7) оборачиваемость кредиторской задолженности в оборотах увеличилась с 7,83 в 2016 году до 10,96 в 2018 году, изменение составило 3,13. В днях же мы наблюдаем, что в 2016 году на один оборот тратилось 46 дней, а в 2018 году уже 32,84 дня, это указывает на более эффективную уплату долгов и работу с кредиторской задолженностью;

8) продолжительность операционного цикла в 2016 году составляла 60,47 дня, в 2017 она уменьшилась до 57,64 дней, но в 2018 году снова увеличилась до 62,58 дней, изменение за период показало увеличение затрачиваемых дней на 2,11.

9) продолжительность финансового цикла увеличилась с 14,48 дней в 2016 году до 29,74 дней в 2018 году, изменение составило 15,27 дней, это указывает на то, что организация стала медленнее расплачиваться по своим краткосрочным долгам.

Теперь проведем анализ рентабельности и прибыльности ОАО «Порт Тольятти» (данные таблицы 16)

Таблица 16 – Анализ рентабельности ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	2018 год	2017 год	2016 год	Отклонение		
				17-16	18-17	18-16
Рентабельность продаж (ROS)	-2,60	-4,84	0,16	-4,99	2,24	-2,76
Рентабельность основной деятельности (рентабельность продукции)	-2,86	-5,12	0,18	-5,30	2,27	-3,04
Рентабельность активов (ROA)	5,52	1,07	6,49	-5,42	4,44	-0,97
Рентабельность собственного капитала (ROE)	9,24	1,80	10,87	-9,07	7,44	-1,63
Фондорентабельность	-12,55	-24,84	0,72	-25,57	12,29	-13,28

Исходя из полученных результатов (таблица 16), мы наблюдаем, что:

1) рентабельность продаж была только в 2016 году и составляла 0,16%, в 2017 и 2018 году рентабельность отсутствует по причине получения убытка от продаж.

2) рентабельность от основной деятельности также была только в 2016 году и составляла 0,18%, а в 2017 и 2018 году по причине убытка от продаж рентабельность отсутствует.

3) рентабельность активов уменьшилась с 6,49% в 2016 году до 1,07% в 2017 году, а затем увеличилась до 5,52% в 2018 году, следовательно, за весь период мы наблюдаем что активы предприятия рентабельны.

4) рентабельность собственного капитала уменьшилась с 10,87% в 2016 году до 1,8% в 2017 году, но увеличилась до 9,24% в 2018 году, таким образом хоть и наблюдались неблагоприятные скачки, но за период собственный капитал был рентабелен.

5) фондорентабельность была только в 2016 году и составила 0,72%, в последующих годах по причине наличия убытка от продаж, рентабельность отсутствует.

Таким образом можно утверждать, что предприятия рентабельно в целом благодаря не основной деятельности, основная же деятельность убыточна в связи с социальной направленностью основной деятельности.

Стоит отметить что такая низкая рентабельность, не позволяет инвесторам рассматривать инвестиции в организацию как эффективное вложение, поэтому необходимо использовать все доступные методы для увеличения рентабельности.

Далее была рассчитана вероятность банкротства и налоговая нагрузка.

2.3 Оценка вероятности банкротства и налоговой нагрузки ОАО «Порт Тольятти»

Перед тем как проанализировать вероятность банкротства и налоговой нагрузки, следует оценить прибыль до налогообложения ОАО «Порт Тольятти» за период 2016-2018 гг. методом факторного анализа, чтобы определить влияние всевозможных факторов на прибыль организации.

Для анализа прибыли до налогообложения необходимо провести расчеты, представленные в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ динамики прибыли до налогообложения ОАО «Порт Тольятти» за 2016 – 2018 гг.

Показатель	2018 (тыс. руб.)	2017 (тыс. руб.)	2016 (тыс. руб.)	Абс. Отклонение	Абс. Отклонение
------------	------------------	------------------	------------------	-----------------	-----------------

				2018-2017	2017-2016
Выручка	476344	506926	456203	-30582	50723
Себестоимость	-433477	-478668	-403456	45191	-75212
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0
Управленческие расходы	-55259	-52784	-52033	-2475	-751
Прибыль от продаж	-12392	-24526	714	12134	-25240
Проценты к получению	2030	537	508	1493	29
Проценты к уплате	3974	-214	-745	4188	531
Прочие доходы	44120	38724	26373	5396	12351
Прочие расходы	-15328	-10907	-10337	-4421	-570
Итого доходов/расходов	28792	28140	15799	652	12341
Прибыль до налогообложения	14456	3614	16513	10842	-12899

Прибыль до налогообложения рассчитывается по формуле:

$$\text{ПДН} = (\text{В} - \text{Сп} - \text{Сур} - \text{Скр}) + - \text{Др},$$

(3)

где ПДН - прибыль до налогообложения;

В – выручка;

Сп – себестоимость;

Сур – управленческие расходы;

Скр – коммерческие расходы (в данном случае они отсутствуют);

Др – все остальные доходы и расходы;

0 - предыдущий период;

1 – отчетный период.

Для прослеживания динамики составим рисунок 8, по которому рассмотрим динамику изменения прибыли до налогообложения.

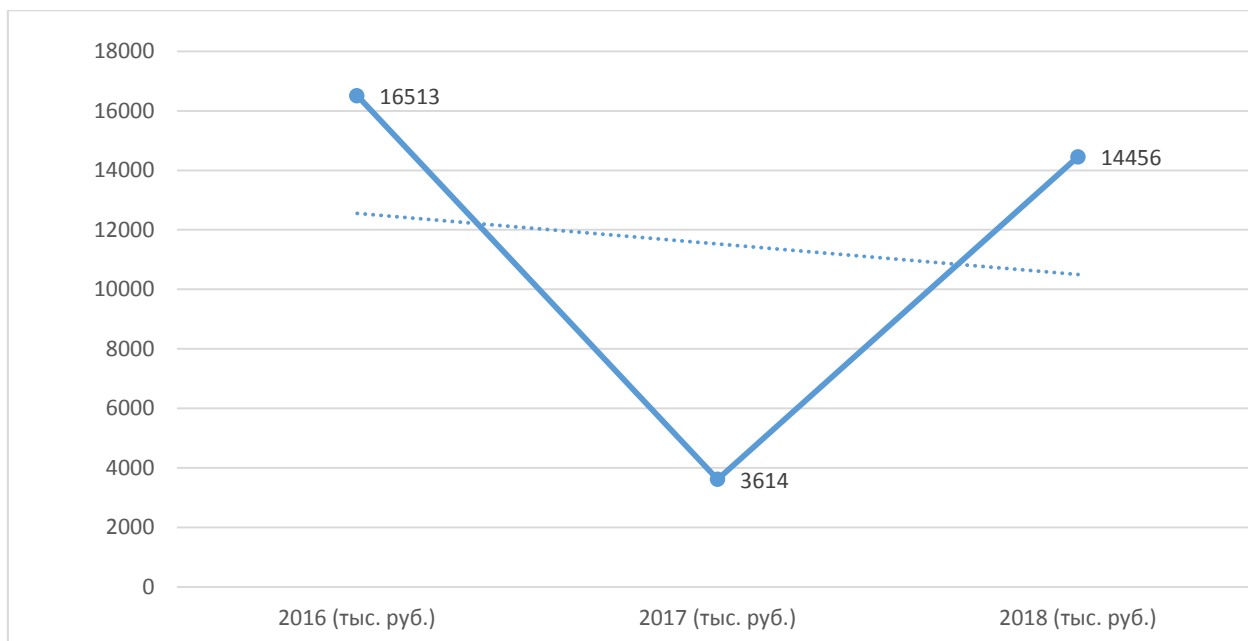


Рисунок 8 – Динамика изменения прибыли до налогообложения ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 -2018 гг.

Из анализа мы видим, что в 2016 году прибыль до налогообложения составляла 16513 тыс. руб. к 2017 году она многократно уменьшилась и составила 3614 тыс. руб., а в 2018 году произошел рост, который позволил поднять прибыль до 14456 тыс. руб. Линия тренда является нисходящей, что говорит о проблемах, которые негативно влияют на деятельность организации.

Представим полную формулу расчета факторного анализа:

$$1) \text{ПДН}_0 = (\text{В}_0 - \text{Сп}_0 - \text{Скр}_0) + - \text{Др}_0 \quad (3.1)$$

$$2) \text{ПДН}_y = (\text{В}_1 - \text{Сп}_0 - \text{Скр}_0) + - \text{Др}_0 \quad (3.2)$$

$$3) \Delta = 2) - 1) \quad (3.3)$$

$$4) \text{ПДН}_y = (\text{В}_1 - \text{Сп}_1 - \text{Скр}_0) + - \text{Др}_0 \quad (3.4)$$

$$5) \Delta = 4) - 2) \quad (3.5)$$

$$6) \text{ПДН}_y = (\text{В}_1 - \text{Сп}_1 - \text{Скр}_1) + - \text{Др}_0 \quad (3.6)$$

$$7) \Delta = 6) - 4) \quad (3.7)$$

$$8) \text{ПДН}_1 = (\text{В}_1 - \text{Сп}_1 - \text{Скр}_1) + - \text{Др}_1 \quad (3.8)$$

$$9) \Delta = 8) - 6) \quad (3.9)$$

$$10) \Delta_{\text{общ}} = 3) + 5) + 7) + 9) \quad (3.10)$$

$$11) \text{Баланс} = 8) - 1) \quad (3.11)$$

Теперь мы можем проанализировать прибыль используя данный метод:

- 1) $\text{ПДН}_0 = 506926 + (478668) + (52784) + 28140 = 3614$
- 2) $\text{ПДН}_y = 476344 + (478668) + (52784) + 28140 = (26968)$
- 3) $\Delta = (26968) - 3614 = (30582)$
- 4) $\text{ПДН}_y = 476344 + (433477) + (52784) + 28140 = 18223$
- 5) $\Delta = 18223 - (26968) = 45191$
- 6) $\text{ПДН}_y = 476344 + (433477) + (55259) + 28140 = 15748$
- 7) $\Delta = 15748 - 18223 = (2475)$
- 8) $\text{ПДН}_1 = 476344 + (433477) + (55259) + 28792 = 14456$
- 9) $\Delta = 14456 - 15748 = (1292)$
- 10) $\Delta_{\text{общ}} = (30582) + 45191 + (2475) + (1292) = 10842$
- 11) $\text{Баланс} = 14456 - 3614 = 10842$

После проведенного расчета составим диаграмму влияния факторов на прибыль до налогообложения рисунок 9. Это позволит определить какие факторы наиболее сильно повлияли на прибыль до налогообложения за период 2017 - 2018 гг.

Значительное влияние оказала выручка, ее снижение привело к уменьшению прибыли на 30582 тыс. руб., что показывает снижение доли участия на рынке оказываемых услуг.

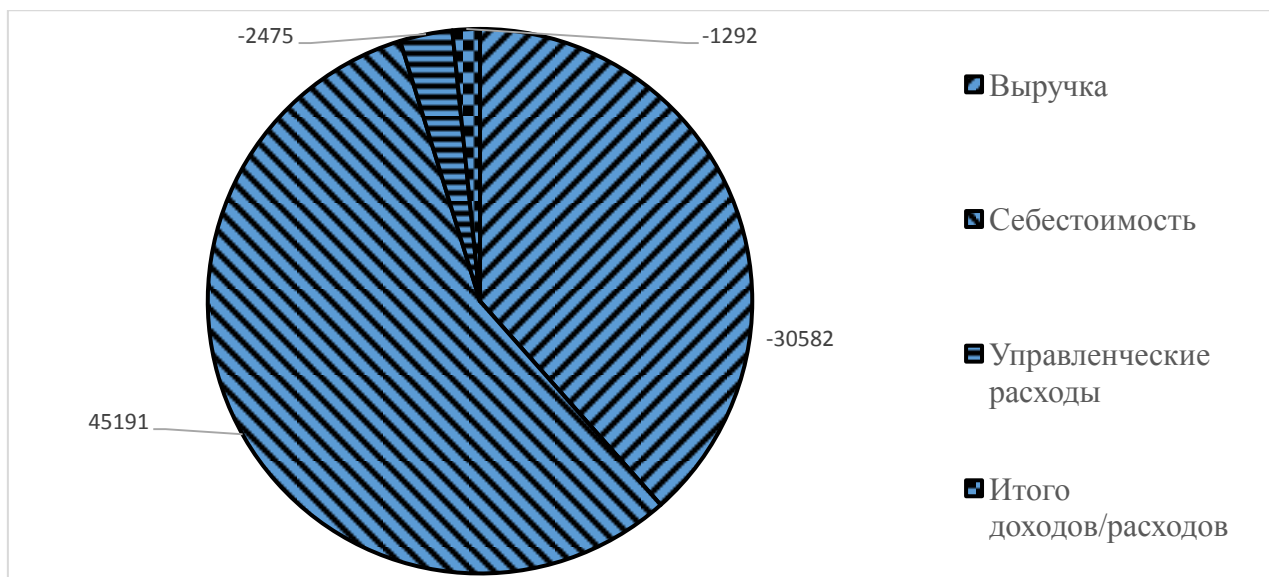


Рисунок 9 – Диаграмма влияния факторов на прибыль до налогообложения
ОАО «Порт Тольятти» за период 2017 -2018 гг.

Следующим фактором является себестоимость, рост которой увеличил прибыль на 45191 тыс. руб. Что в свою очередь указывает на рост цены на услуги организации.

Управленческие расходы повлияли на прибыль менее значительно, их влияние за период составило 2475 тыс. руб. Также и дельта прочих доходов и расходов повлияла не значительно, ее влияние составило 1292 тыс. руб.

Теперь проанализируем налоговую нагрузку организации. Существует множество вариантов расчета налоговой нагрузки предприятия, мы же остановимся на основном методе, которым пользуется Министерство финансов РФ, этот метод был разработан Балацким Е. В.

Формула расчета выглядит следующим образом:

$$H / (B_r + B_{pD}) * 100\%,$$

(4)

где H – общая сумма всех уплаченных налогов;

B_r – выручка от реализации;

ВрД – внереализационные доходы

Для удобства анализа сведем полученные результаты в таблицу 18 и проанализируем динамику изменения налоговой нагрузки ОАО «Порт Тольятти».

Таблица 18 – Анализ налоговой нагрузки ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 – 2018 гг.

Показатель	2018 год	2017 год	2016 год	18-17	17-16	18-16
Общая сумма налогов	154901	159020	154395	-4118,8	4625,14	506,38
Выручка от реализации	476344	506926	456203	-30582	50723	20141
Внереализационные доходы	46150	39261	26881	6889	12380	19269
Налоговая нагрузка %	29,65	29,11	31,96	0,53	-2,85	-2,31

На основе полученных результатов, можно сделать следующие выводы: налоговая нагрузка уменьшилась с 31,96% в 2016 году до 29,65% в 2018 году, изменение составило 2,31%. В основном это связано с увеличением внереализационных доходов, которые не облагаются налогом. Данная налоговая нагрузка достаточно высока, однако в современных реалиях этот показатель на допустимом уровне.

Теперь проанализируем вероятность банкротства методом Сайфуллина-Кадыкова, который предполагает расчет по специальной формуле, которая была приведена ранее. Используя все данные, которые были рассчитаны ранее определим вероятность банкротства ОАО «Порт Тольятти»:

$$K = 2 * 0.45 + 1.81 * 0.1 + 2.15 * 0.08 + (2.6) * 0.45 + 9.24 = 9.323$$

Получившийся коэффициент выше 1, что означает низкую вероятность банкротства.

Также проанализируем вероятность банкротства методом Альтмана, формула решения была приведена ранее поэтому запишем только решение:

$$Z = 0,717 * 0,47 + 0,847 * 0,34 + 3,10 * 0,07 + 0,42 * 1,23 + 0,995 * 2,15 = 3,47$$

Полученный коэффициент больше 2,9, а, следовательно, организация находится в зеленой зоне, а вероятность банкротства является низкой.

Исходя из проведенного анализа видно, что предприятие находится в стабильном состоянии, но есть некоторые проблемы, которые необходимо устранить, применяя методы финансового оздоровления.

Таким образом мы провели анализ финансового состояния ОАО «Порт Тольятти» за период 2016 - 2018 гг. основываясь на полученных результатах были выявлены некоторые проблемы, в следующей главе будут предложены меры оздоровления организации.

3 Разработка предложений по финансовому оздоровлению ОАО «Порт Тольятти»

3.1 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ОАО «Порт Тольятти»

Проанализировав деятельность организации во второй главе, было определено, что предприятия занимается деятельностью, связанной с пассажирским и грузовым флотом, основной доход приносит добыча песка, а участок пассажирских перевозок является убыточным в связи с социальной направленностью деятельности.

Первая проблема связана с несоответствием нормативному соотношению группы активов и пассивов. Для того чтобы значение стало нормативным необходимо используя различные финансовые инструменты реструктурировать соотношение, тем самым восстановив ликвидность, подобные действия увеличит устойчивость организации, тем самым увеличит доверие инвесторов и кредиторов.

Вторая проблема – это крайне низкая доходность от основной деятельности, необходимо провести оптимизацию себестоимости, а именно сокращение затрат относительно конкретных подразделений. В частности, необходимо оптимизировать затраты в подразделении участок пассажирских перевозок, так как на этот участок бюджет города и области выделяет средства для обеспечения проезда льготников. Необходимо пересмотреть договора по субсидиям и затребовать большую компенсацию убыточной деятельности.

Отметим важный момент, на каждого члена экипажа плавсостава выделяется денежная сумма на месяц в целях обеспечения коллективного питания. Следует заключить договор с гипермаркетом и покупать продукты

для коллективного питания по этому договору что в свою очередь снизит уплачиваемый организацией НДС.

Следующая проблема – это высокая налоговая нагрузка освободится от которой в современных реалиях сложнее, чем когда-либо. Также необходимо учесть, что среднеотраслевая налоговая нагрузка равная 12% не учитывает некоторые налоги, однако фактическая нагрузка 29,65% все же крайне высока.

Для снижения нагрузки возможно использование средств оптимизации и минимизации, например, возможно получение отсрочки по уплате НДС и страховых взносов, так как деятельность организации связана с сезонностью то такой вариант является возможным. Этим действием высвободятся средства для инвестиции в краткосрочную перспективу, что позволит при правильном использовании средств получить необлагаемую прибыль, а затем вернуть деньги в бюджет.

Следует отметить что использование отсрочки требует правильного просчета так как возратить в бюджет необходимо сумму с процентами, поэтому необходимо чтобы прибыль, получаемая от временно - высвобожденных средств была больше чем проценты, уплачиваемые дополнительно в бюджет.

Также возможно использование договорной политики с клиентами и поставщиками, такая политика приведет к снижению НДС и позволит скрыть часть средств от налогообложения, однако по большей части такая политика может признаться незаконной, поэтому перед применением следует провести анализ с помощью юриста и налогового консультанта и только после этого, применить договорную политику.

Также на основе проведенного анализа было выявлено, что дебиторская задолженность крайне высока и необходимо предпринять меры по ускорению оборачиваемости дебиторской задолженностью с помощью

пересмотра договорных отношений и применении факторинга дебиторской задолженности.

3.2 Оценка эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению и улучшению финансового состояния ОАО «Порт Тольятти»

Описав возможные мероприятия по совершенствованию деятельности организации, просчитаем возможный экономический эффект от перечисленных ранее мероприятий.

Для удобства представим мероприятия в таблице 19.

Таблица 19 – Мероприятия по оздоровлению ОАО «Порт Тольятти»

Мероприятие	Характеристика
Группировка активов и пассивов для соблюдения норматива	Группировка статей активов и пассивов таким образом, чтобы соблюдался норматив
Оптимизация затрат подразделения УПП	Использования возможностей к возмещению НДС и получению скидки на коллективное питание плавсостава
Получение отсрочки по уплате НДС и взносов в страховые фонды	Высвобождение средств для инвестиции в проект организации ПАО «Куйбышев Азот»
Предоставление основных средств в аренду	Сдача неиспользуемых площадей в аренду

Для того чтобы верно сгруппировать активы и пассивы необходимо соблюдать нормативное неравенство, таким образом наши действия будут выглядеть следующим образом:

- перенести 30000 тыс. руб. из кредиторской задолженности в группу краткосрочных займов тем самым, кредиторская задолженность будет равна 14586 тыс. руб. что меньше группы активов денежные средства, следовательно, неравенство $A1 > П1$ будет соблюдено. Обоснованием

подобной перестановки послужит пересмотр договоров с кредиторами, и учет кредиторской задолженности на других статьях баланса;

- необходимо из группы дебиторской задолженности вывести 13000 тыс. руб. и перенести их в группу запасов и прочих оборотных активов, это увеличит группу АЗ до значения 43124 тыс. руб. это сбалансирует неравенство и группа АЗ будет больше чем ПЗ. Обосновать данное движение можно с помощью передачи задолженности третьим лицам, а именно применив факторинг. По условиям факторинга мы получаем 13000 тыс. руб. от банка уплатив комиссию в размере 7,69% от суммы.

Проведем расчет по следующей формуле:

$$Дф = Дз * Кб,$$

(5)

где Дф – дебиторская задолженность, полученная в результате факторинга тыс. руб.;

Дз – дебиторская задолженность, подвергнутая факторингу тыс. руб.;

Кб – комиссия банка за операцию факторинга %.

$$13000 * 0,0769 = 999,7 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом ценой за увеличения ликвидности будет 999,7 тыс. руб.

- необходимо продать основных средств на 1000 тыс. руб. и вложить их в запасы и прочие оборотные активы тем самым увеличив группу АЗ до состояния 44124 тыс. руб.

Таким образом ликвидность ОАО «Порт Тольятти» можно считать нормативной.

Для удобства приведем таблицу 20, в которой изобразим полученное соотношение.

Таблица 20 – Усовершенствованная ликвидность ОАО «Порт Тольятти» за 2018 год

Актив			Пассив	
A1	15517	>	П1	14586
A2	42511	>	П2	42514
A3	44124	>	П3	44035
A4	118487	<	П4	122198

Из таблицы 19 видно, что предприятие может считаться абсолютно ликвидным, а, следовательно, для инвесторов и кредиторов организация будет являться надежным партнером для совершения сделок.

Чтобы оценить эффект от оптимизации затрат от основной деятельности необходимо рассмотреть все структурные подразделения ОАО «Порт Тольятти».

Участок пассажирских перевозок занимается переправой людей и проведением речных прогулок, в настоящее время деятельность этого подразделения убыточна из-за предоставляемых бесплатных поездок для льготной категории населения. Чтобы компенсировать этот убыток необходимо привлечь дополнительные средства из бюджета города для компенсации затрат на переправу.

В суммарном выражении необходимо привлечь 2000 тыс. руб. субсидий, которые компенсируют убыточность подразделения и сократят общие затраты, тем самым уменьшив себестоимость соответственно на 2000 тыс. руб.

Коллективное питание всего плавсостава составляет 507 тыс. руб. в месяц, а, следовательно, НДС равен:

$$\text{Расходы по НДС за месяц} = 507 * 0,1 = 50,7 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Расходы по НДС за год} = 50,7 * 12 = 608,4 \text{ тыс. руб.}$$

Ставка НДС на продукты питания составляет 10%.

Для того чтобы возвращать уплаченный НДС необходимо заключить договор с гипермаркетом, который будет предоставлять продукты питания со скидкой и на выгодных условиях.

Гипермаркет «Лента» находится ближе всех остальных гипермаркетов и предлагает карту с повышенной скидкой. Данные условия являются наиболее выгодными из предложенных на рынке, так как гипермаркет «Магнит» находится на большем удалении, а гипермаркет «Окей» не дает скидочной карты и находится в максимальном удалении от ОАО «Порт Тольятти».

Заклучив договор с гипермаркетом «Лента» организация получает возможность возвращать уплаченный НДС из бюджета, а также экономить при оптовых закупках продовольствия.

Экономия составит 608,4 тыс. руб. в год, что является положительным и очень эффективным мероприятием.

Для использования метода отсрочки необходимо законное обоснование, в нашем случае пункт 2 статья 64 НКРФ, которая разрешает отсрочку платежа в случае если производимая продукция носит сезонный характер. В случае предприятия ОАО «Порт Тольятти», которое производит силикатный кирпич, спрос на который увеличивается к лету и снижается к зиме, можно утверждать, что продукция носит сезонный характер.

Следует учесть тот факт, что отсрочка предоставляется на сумму не более, чем сумма чистых активов, в нашем случае не более, чем 122198 тыс. руб. Также согласно пункту 4 статьи 64 НКРФ, на сумму отсроченного платежа накладывается процент равный ставке рефинансирования ЦБ РФ, равный в 2019 году 7,75% годовых. [21]

Для того чтобы проанализировать эффект метода минимизации мы должны расписать суммы налогов, которые мы можем временно вывести из оборота предприятия, для этого построим таблицу 21.

Таблица 21 – Налоговые платежи ОАО «Порт Тольятти» за 2018 год

Вид налога	2018 год (тыс.руб.)
Налог на прибыль	1711

Страховые взносы	67448
НДС	85742
Сума налогов	154901

Итак, из таблицы 20 мы видим, что есть возможность отсрочить уплату НДС в количестве 85742 тыс. руб. и части страховых взносов в размере 36000 тыс. руб. Общая суммы отсроченных налоговых платежей составит 121742 тыс. руб., что меньше суммы чистых активов, а значит мы имеем право взять именно такую сумму.

Период, на который мы возьмем рассрочку составит 1,5 года, что допустимо согласно пункту 1 статьи 64 НК РФ.

Сначала посчитаем расходы, которые предстоит совершить, для начала по формуле простого процента посчитаем процент, который нам необходимо буде вернуть в бюджет.

Формула простого процента выглядит следующим образом:

$$П1 = П0 * (1 + r * t) \quad (6)$$

Где П1 – полученная прибыль;

П0 – вложенные средства;

r – ставка процента по вкладу;

t – период вклада.

Теперь рассчитаем процент

$$1) 121742 * (1 + 0,0775 * 1,5) = 135895$$

$$2) 135895 - 121742 = 14153 \text{ тыс. руб. (\% оплаты)}$$

Следовательно, расходы на оптимизацию составят 14153 тыс. руб.

Высвобожденные средства в размере 121742 тыс. руб. планируется вложить в инвестиционный проект, который запущен по инициативе ПАО «КуйбышевАзот».

Доход от инвестиций, которые будут обеспечены гарантией со стороны ПАО «КуйбышевАзот» составляет 9%, Срок инвестиций равен 1,4 года.

Теперь по формуле простого процента проанализируем прибыль, которую мы сможем получить от данного мероприятия:

$$1) 121742 * 1 + 0,09 * 1,4 = 137081 \text{ тыс.руб.}$$

$$2) 137081 - 121742 = 15339 \text{ тыс.руб.}$$

Теперь необходимо учесть затраты и вычесть их из полученной прибыли:

$$15339 - 14153 = 1186 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом экономический эффект от нашего способа минимизации составил 1186 тыс. руб. необлагаемой прибыли. Теперь используя этот метод чистая прибыль организации возрастет с 10572 тыс. руб. до 11758 тыс. руб., темп прироста составит 11,21%, эффективность этого способа значительна, однако следует понимать, что этот метод является рискованным., но гарантия дохода от инициатора инвестиционного проекта являлась неоспоримой и поэтому целесообразно было использовать данную возможность.

Стоит учесть, что фактически налоговая нагрузка осталась на прежнем уровне, однако организация получила в свое распоряжение денежные средства, которые можно использовать для погашения долгов или усовершенствование деятельности.

Так как продажа имущества является продолжительным процессом и не эффективным из-за потери контроля над этим имуществом. Следует обратить внимание на аренду.

Сдача ангара в аренду в среднем стоит по городу 1.8 тыс. руб. за м². У организации имеется ангар площадью 550 м². Таким образом проведем формулу расчета стоимости:

$$(S * P) + \text{НДС} = FV,$$

(7)

где: S – площадь;

P – цена за м²;

Ндс – 20%;

FV – доход от аренды.

Произведем расчет по данной формуле:

$$(550 * 1800) + 20\% = 1188 \text{ тыс. руб.}$$

Итого в год привлекается дополнительный доход в размере 1188 тыс. руб. с НДС, а без НДС 990 тыс. руб.

Это дополнительные средства, которые также можно использовать для основной деятельности или для погашения задолженностей.

После использования всех перечисленных мер, у предприятия появится дополнительная чистая прибыль в размере 7850 тыс. руб., а также доход от аренды 990 тыс. руб. и доход от оптимизации коллективного питания 1216,8 тыс. руб.

Заключение

Подводя итоги бакалаврской работы можно сделать следующие выводы о том, что финансовое оздоровление является крайне важным мероприятием для любой организации, по большей части оно использует при финансовом кризисе на предприятии или при банкротстве, однако методы финансового оздоровления можно использовать в качестве превентивных мер по предотвращению кризисных ситуаций.

Из анализа активов и пассивов организации, было выявлено следующие изменения. Внеоборотные активы за период 2016 – 2018 гг. увеличились на 26572 тыс. руб. или на 28,91%, что указывает на рост и эффективное развитие предприятия.

Оборотные активы за период 2016 – 2018 гг. увеличились с 81406 тыс. руб. в 2016 году до 103152 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 21746 тыс. руб. или 26,71%.

Собственный капитал увеличился с 109406 тыс. руб. до 111626 тыс. руб. к 2017 году и до 122198 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 12792 тыс. руб. или 11,69%, наращивание собственного капитала может быть, как положительным, так и отрицательным фактором, однако по большей части это положительная динамика.

Долгосрочные обязательства в целом значительно выросли с 1660 тыс. руб. в 2016 году до 42341 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 40681 тыс. руб. или 2450,66%.

Краткосрочные обязательства снизились с 62255 тыс. руб. в 2016 году до 57100 тыс. руб. в 2018 году, изменение составило 5155 тыс. руб. или 8,28%.

Анализируя коэффициенты ликвидности было выявлено следующее:

1) коэффициент текущей ликвидности, Ктл увеличился с 1,31 в 2016 году до 1,38 в 2017 году и до 1,81 в 2018 году, изменение за три года составило

0,5. Нормативом этого показателя является значение 2, по тенденции видно, что организация постепенно подбирается к нормативному значению;

2) коэффициент быстрой ликвидности, Кбл уменьшился с 0,98 в 2016 году до 0,83 в 2017 году и оказался близок к нормативу равному 0,7 – 0,8, однако в 2018 году показатель возрос до 1,26, что значительно выше нормы и говорит о том, что предприятию потребовались быстро ликвидные активы для своих нужд;

3) коэффициент абсолютной ликвидности, Кал значительно увеличился с 0,02 в 2016 году до 0,07 в 2017 году и до 0,27 в 2018 году, изменение за период составило 0,25. В 2018 году показатель попал в нормативную границу 0,25 – 0,3 что говорит об улучшении ситуации с ликвидностью.

В целом основываясь на всех полученных результатах можно оценить ликвидность предприятия как среднюю, есть коэффициенты, которые не подходят под уровень норматива, а есть те, которые равны нормативу, таким образом можно говорить о скорее устойчивом положении, чем о не устойчивом.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что в 2016 году наблюдалась абсолютная независимость так как СОС, КФ и ВИ были больше 0. В 2017 году ситуация кардинально изменилась и было выявлено кризисное состояние, которое было преодолено и уже в 2018 году вновь наблюдается абсолютная независимость.

Анализ рентабельности выявил, что:

1) рентабельность продаж была только в 2016 году и составляла 0,16%, в 2017 и 2018 году рентабельность отсутствует по причине получения убытка от продаж.

2) рентабельность от основной деятельности также была только в 2016 году и составляла 0,18%, а в 2017 и 2018 году по причине убытка от продаж рентабельность отсутствует.

3) рентабельность активов уменьшилась с 6,49% в 2016 году до 1,07% в 2017 году, а затем увеличилась до 5,52% в 2018 году, следовательно, за весь период мы наблюдаем что активы предприятия рентабельны.

4) рентабельность собственного капитала уменьшилась с 10,87% в 2016 году до 1,8% в 2017 году, но увеличилась до 9,24% в 2018 году, таким образом хоть и наблюдались неблагоприятные скачки, но за период собственный капитал был рентабелен.

5) фондорентабельность была только в 2016 году и составила 0,72%, в последующих годах по причине наличия убытка от продаж, рентабельность отсутствует.

Анализ налоговой нагрузки установил, что налоговая нагрузка уменьшилась с 31,96% в 2016 году до 29,65% в 2018 году, изменение составило 2,31%. В основном это связано с увеличением внереализационных доходов, которые не облагаются налогом. Данная налоговая нагрузка достаточна высока, однако в современных реалиях этот показатель на допустимом уровне.

Анализ вероятности банкротства показал, что предприятие находится в стабильном состоянии, но есть некоторые проблемы, которые необходимо устранить, применяя методы финансового оздоровления.

В заключительной главе были представлены меры по оздоровлению организации, также произведен расчет экономической эффективности этих мер:

- группировка статей активов и пассивов с учетом принятых мер позволила установить нормативное соотношение активов и пассивов;
- экономия, связанная с коллективным питанием плавсостава, дала экономический эффект в размере 608,4 тыс. руб. в год возмещаемых средств;
- использование налоговой отсрочки привело к дополнительной прибыли в размере 1186 тыс. руб.;

– сдача помещения привлекла 1188 тыс. руб. в год дополнительных средств.

Таким образом финансовое оздоровление можно считать крайне важным процессом, который необходим всем организациям не только для борьбы с кризисными ситуациями, но и как метод превентивного воздействия на риск неблагоприятных ситуаций.

Список используемых источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019) [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142 (дата обращения: 12.05.2019)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 27.12.2018) [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671 (дата обращения: 10.05.2019)
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018) "О бухгалтерском учете" [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения: 12.03.2019)
4. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 15.04.2019) "Об акционерных обществах" [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743 (дата обращения: 12.03.2019)
5. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609 (дата обращения: 12.05.2019)
6. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331 (дата обращения: 12.03.2019)
7. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Омега-Л, 2017. – 388 с.

8. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2016. – 367 с.
9. Бадмаева, Д.Г. Методика анализа платежеспособности коммерческой организации // II Международная научно-практическая конференция: Сборник научных трудов. Киев: Киевский национальный экономический ун-т им. В. Гетьмана, 2017.
10. Банк, В. Р. Финансовый анализ: Учеб. пособие / В.Р. Банк, А.В. Тарскина. – М.: Проспект, 2017. – 352 с.
11. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : Учеб. пособие / В. В. Бочаров – СПб. : Питер, 2016. – 240 с.
12. Воронина, В. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие: сборник задач, заданий, тестов / В. М. Воронина; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования «Оренбург. гос. ун-т». – Оренбург : ОГУ, 2017. – 100 с.
13. Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2016. – 360 с.
14. Дыбаль, А.Г. Финансовый анализ: (теория и практика) учебное пособие 4-е изд. – М.: Бизнес-Пресса, 2018. – 336 с.
15. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. – 3-е изд. – М.: Издательство «Омега-Л», 2017. – 316 с.
16. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2017. – 623 с.
17. Кирьянова, З. В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова; Гос. ун-т упр.- 2-е изд., испр. и доп. – М. : Юрайт, 2018. – 428 с.

18. Новикова А.Б., Халиков М.А. Z-модели оценки вероятности банкротства предприятий корпоративного сектора: критика, направления, направления совершенствования // Фундаментальные исследования. – 2018. – № 2. – С. 2213- 2221.
19. Панчешный М.В., Астафурова И.С. Концепции и модели оценки вероятности банкротства в России и за рубежом // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2014. – № 30. – С. 278-283.
20. Петрова О.В. Основные направления снижения вероятности банкротства предприятия // Наука и производство Урала. – 2015. – № 11. – С. 160-164.
21. [Электронный ресурс] // Центральный банк РФ [Официальный сайт]. URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 05.05.2019)
22. Доронина Ф. Х. Анализ финансового равновесия активов и пассивов баланса - основа оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия. [Электронный ресурс] // Финансовый анализ [Официальный сайт]. URL: <http://1-fin.ru/?id=1002&ht=1739&w> (дата обращения: 05.05.2019)
23. Моисеева О. Банкротство: быть или не быть? Пути вывода предприятия из кризиса. [Электронный ресурс] // Справочник экономиста [Официальный сайт]. URL: https://www.profiz.ru/se/2_2013/puti_vyvoda/ (дата обращения: 21.04.2019)
24. Economics: the users guide. Chang Ha-Joon. Pride. 2018. – 371 p.
25. Financial analysis tools and techniques. Erich A. Helfert. Team-fly. 2017. – 485 p.
26. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2018. – 639 p.
27. Financial accounting. Belverd E. Needles, Marian Povers. Southwestern Gengage learning. 2017. – 705 p.

28. Pervan I., Pervan M., Vukoja B. Prediction of company bankruptcy using statistical techniques – case of Croatia //Croatian Operational Research Review – 2017. – № 2. – 167p.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Организация **ОАО "Порт Тольятти"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности **Транспортная обработка грузов**

Организационно-правовая форма / форма собственности

Открытое Акционерное**Общество** / Частная собственность

Единица измерения: в тыс. рублей

Местонахождение (адрес)

445012, Самарская обл., Тольятти г., Коммунистическая ул., дом № 96

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКПФ / ОКФС

по ОКН

Коды		
9710001		
31	12	2018
03144892		
6320004818		
52.24		
47	15	
384		

Полнения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	в том числе:				
	Нематериальные активы в организации	11101	-	-	-
	Приобретения нематериальных активов	11102	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	и том числе:				
	Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы	11201	-	-	-
	Выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ	11202	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	116 862	86 459	90 842
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	113 746	84 792	88 911
	Объекты недвижимости, права собственности на которые не зарегистрированы	11502	-	-	-
	Оборудование и установки	11503	-	-	-
	Приобретения земельных участков	11504	-	-	-
	природопользования	11505	-	-	-
	Строительство объектов основных средств	11506	2 746	1 677	1 931
	Приобретение объектов основных средств	11507	370	-	-
	Расходы будущих периодов	11508	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	и том числе:				
	Материальные ценности в организации	11601	-	-	-
	Материальные ценности, предоставленные на прокатное владение и пользование	11602	-	-	-
	Материальные ценности, предоставленные во временное пользование	11603	-	-	-
	Прочие доходные вложения	11604	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	2	2	28
	в том числе:				
	Паи	11701	2	2	28
	Отложенные налоговые активы	1180	1 623	1 601	1 045
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	и том числе:				
	Перевод молодяка животных в основное стадо	11901	-	-	-

Продолжение приложения А

Приобретение взрослых животных	11902	-	-	-
Расходы будущих периодов	11903	-	-	-
Итого по разделу I	1100	118 487	68 061	91 915
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	28 963	32 462	16 656
в том числе:				
Материалы	12101	22 617	26 473	13 757
Брак в производстве	12102	-	-	-
Товары отгруженные	12103	-	-	648
Товары	12104	1 744	3 090	160
Готовая продукция	12105	2 622	2 911	2 321
Расходы на продажу	12106	-	-	-
Остатки производства	12107	-	-	-
Полуфабрикаты собственного производства	12108	-	-	-
Вспомогательные производства	12109	-	-	-
Обслуживающие производства и хозяйства	12110	-	-	-
Расходы будущих периодов	12111	-	-	-
Непогашенная добавленная стоимость по приобретенным ценностям	1220	259	315	261
в том числе:				
НДС по приобретенным ОС	12201	259	259	280
НДС по приобретенным ИМА	12202	-	-	-
НДС по приобретенным материально-производственным запасам	12203	-	-	(2)
НДС по приобретенным услугам	12204	-	56	3
НДС, уплаченный при ввозе товаров на территорию РФ	12205	-	-	-
НДС по товарам, реализованным по ставке 0% (экспорт)	12206	-	-	-
НДС при отчуждении ОС	12207	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	58 511	50 178	59 721
в том числе:				
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	2 562	3 474	6 303
Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	40 223	36 809	41 412
Расчеты по налогам и сборам	12303	10 396	8 663	10 072
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	-	-	-
Расчеты с персоналом по оплате труда	12305	-	-	-
Расчеты с подотчетными лицами	12306	-	3	-
Расчеты с персоналом по прочим операциям	12307	438	552	873
Расчеты по акциям в уставный (складочный) капитал	12308	-	-	-
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12309	2 466	304	981
Расходы будущих периодов	12310	396	373	-
Выполненные отходы по незавершенным работам	12311	-	-	-
Оценочные обязательства	12312	-	-	-
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
в том числе:				
Акции	12401	-	-	-
Долговые ценные бумаги	12402	-	-	-
Предоставленные займы	12403	-	-	-
Выдачи по договору простого товарищества	12404	-	-	-
Приобретенные права в рамках оказания финансовых услуг	12405	-	-	-
Депозитные счета	12406	-	-	-
Депозитные счета (в валюте)	12407	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 517	4 793	1 179
в том числе:				
Касса организации	12501	57	66	41
Операционная касса	12502	-	-	1
Касса организации (в валюте)	12503	-	-	-
Касса по деятельности платящего агента	12504	-	-	-
Расчетные счета	12505	1 547	1 532	936
Валютные счета	12506	-	-	-

Продолжение приложения А

Аккредитивы	12507	-	-	-
Чековые книжки	12508	-	-	-
Прочие специальные счета	12509	13 900	3 200	200
Аккредитивы (в валюте)	12510	-	-	-
Прочие специальные счета (в валюте)	12511	-	-	-
Переводы в пути	12512	-	5	1
Прочие оборотные активы	1260	3 881	3 881	3 359
в том числе:				
Аудиты по оплаченным материальным ценностям	12601	750	1 340	978
Денежные документы	12602	-	-	-
Денежные документы (в валюте)	12603	-	-	-
НДС по аккредиту к возмещению	12604	1 238	1 755	1 910
НДС, начисленный по отгрузке	12605	-	-	-
Расчеты по НДС при исполнении обязанностей налогового агента	12606	-	-	-
Расходы будущих периодов	12607	1 895	765	471
Недостачи и потери от порчи ценностей	12608	-	-	-
Итого по разделу II	1200	103 152	91 629	81 406
БАЛАНС	1600	221 639	179 694	173 321

Продолжение приложения А

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25	25	25
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	47 641	47 731	47 766
	в том числе:				
	Переоценка основных средств	13401	47 641	47 731	47 766
	Переоценка НМА	13402	-	-	-
	Переоценка прочих внеоборотных активов	13403	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	234	234	234
	в том числе:				
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством	13601	-	-	-
	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13602	234	234	234
	перевыплаченный капитал (непокрытый убыток)	1370	74 288	63 838	61 383
	Итого по разделу III	1300	122 198	111 626	109 405
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	38 500	-	-
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	-	-	-
	Долгосрочные займы	14102	38 500	-	-
	Долгосрочные кредиты (в валюте)	14103	-	-	-
	Долгосрочные займы (в валюте)	14104	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 641	1 772	1 650
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	42 141	1 772	1 650
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	10 694	-	2 313
	в том числе:				
	Краткосрочные кредиты	15101	-	-	-
	Краткосрочные займы	15102	9 500	-	400
	Проценты по краткосрочным кредитам	15103	-	-	300
	Проценты по долгосрочным кредитам	15104	-	-	-
	Проценты по краткосрочным займам	15105	283	-	1 113
	Проценты по долгосрочным займам	15106	511	-	500
	Краткосрочные кредиты (в валюте)	15107	-	-	-
	Краткосрочные займы (в валюте)	15108	-	-	-
	Проценты по краткосрочным кредитам (в валюте)	15109	-	-	-
	Проценты по долгосрочным кредитам (в валюте)	15110	-	-	-
	Проценты по краткосрочным займам (в валюте)	15111	-	-	-
	Проценты по долгосрочным займам (в валюте)	15112	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	44 586	64 618	55 187
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	10 312	32 257	24 792
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	8 238	11 532	12 067
	Расчеты по налогам и сборам	15203	13 280	6 057	10 050
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	5 000	5 224	4 231
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	7 285	7 044	5 991
	Расчеты с подотчетными лицами	15206	1	10	-
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	15207	-	-	-
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	15208	-	-	160

Продолжение приложения А

Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15209	484	387	295
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
в том числе:				
Целевое финансирование	15301	-	-	-
Доходы, полученные в счет будущих периодов	15302	-	-	-
Безвозмездные поступления	15303	-	-	-
Предстоящие поступления по недостачам, выявленным за прошлые годы	15304	-	-	-
Разница между суммой, подлежащей взысканию с виновных лиц, и балансовой стоимостью по недостачам ценностей	15305	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	1 694	1 345	924
Прочие обязательства	1550	126	333	821
Итого по разделу V	1500	57 100	66 296	62 255
БАЛАНС	1700	221 639	179 694	173 321


 Руководитель _____ Королев Павел Валерьевич
 (подпись) (расшифровка подписи)

28 марта 2019

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.

Организация ОАО "Порт Тольятти"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Транспортная обработка грузов

Организационно-правовая форма / форма собственности

Открытое Акционерное / Частная собственность
Общество

Единица измерения: в тыс. рублей

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2018
03144892		
6320004816		
52.24		
47	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	476 344	506 926
	Себестоимость продаж	2120	(433 477)	(478 668)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	42 867	28 258
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(55 259)	(52 784)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(12 392)	(24 526)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	в том числе:			
	связанные с участием в других организациях	23101	-	-
	Долевое участие в иностранных организациях	23102	-	-
	Долевое участие в российских организациях	23103	-	-
	Проценты к получению	2320	2 030	537
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	2 030	537
	Проценты по государственным ценным бумагам	23202	-	-
	Проценты по государственным ценным бумагам по ставке 0%	23203	-	-
	Проценты к уплате	2330	(3 974)	(214)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	(3 974)	(214)
	Проценты, начисленные в соответствии со статьей 269 НК РФ	23302	-	-
	Прочие доходы	2340	44 120	38 724
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	435	364
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	48	23
	Доходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23403	-	-
	Доходы, связанные с реализацией объектов строительства	23404	-	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23405	4 043	2 146
	Доходы, связанные с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23406	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права до наступления платежа	23407	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права после наступления срока платежа	23408	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23409	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23410	-	-
	Доходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23411	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23412	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23413	-	-

Продолжение приложения Б

Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23414	6 427	6 329
Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23415	-	-
Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23416	-	-
Прочие операционные доходы	23417	-	-
Штрафы, пени, неустойки к получению	23418	408	610
Прибыль прошлых лет	23419	508	-
Возмещение убытков к получению	23420	-	-
Курсовые разницы	23421	-	-
Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23422	-	-
Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23423	-	91
Доходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23424	-	-
Прочие внереализационные доходы	23425	32 251	29 160
Корректировка прибыли до рыночных цен	23426	-	-
Прочие расходы	2350	(15 328)	(10 907)
в том числе:			
Расходы, связанные с участием в других организациях	23501	-	-
Расходы, связанные с участием в российских организациях	23502	-	-
Расходы, связанные с участием в иностранных организациях	23503	-	-
Расходы, связанные с реализацией основных средств	23504	(164)	-
Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23505	-	-
Расходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23506	-	-
Расходы, связанные с реализацией объектов строительства	23507	-	-
Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23508	(3 421)	(2 104)
Расходы, связанный с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23509	-	-
Расходы, связанные с реализацией права требования до наступления срока платежа	23510	-	-
Расходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23511	-	-
Расходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23512	-	-
Расходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23513	-	-
Расходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23514	-	-
Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23515	-	-
Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23516	-	-
Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23517	(1 494)	(1 480)
Расходы в виде образованных оценочных резервов	23518	-	-
Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23519	-	-
Расходы на услуги банков	23520	(1 000)	(905)
Прочие операционные расходы	23521	-	-
Штрафы, пени, неустойки к уплате	23522	(1 065)	-
Убытки прошлых лет	23523	(128)	(42)
Курсовые разницы	23524	-	-
Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23525	-	-
Налоги и сборы	23526	(2 831)	(1 955)
Премия, выплаченная покупателю	23527	-	-
Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23528	(130)	(140)
Расходы, связанные с безвозмездным получением имущества, работ, услуг или имущественных прав	23529	-	-
Расходы по передаче товаров (работ, услуг) безвозмездно и для собственных нужд	23530	-	-

Продолжение приложения Б

		23531	(5 094)	(4 280)
	Прочие внереализационные расходы	23532	-	-
	Прочие косвенные расходы	23533	-	-
	Расходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23534	-	-
	Прочие убытки, приравненные к внереализационным расходам	2300	14 456	3 614
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2410	(1 711)	(1 990)
	Текущий налог на прибыль	2421	(780)	(821)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2430	(1 980)	(113)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2450	19	559
	Изменение отложенных налоговых активов	2460	(212)	(11)
	Прочее			
	в том числе:			
	Налоги, уплачиваемые в связи с применением специальных налоговых режимов	24601	-	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24602	(22)	(11)
	Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств	24603	(190)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	10 572	2 059

Продолжение приложения Б

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	в том числе:			
	Результат от переоценки основных средств, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25101	-	-
	Результат от переоценки нематериальных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25102	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	10 572	2 059
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Руководитель _____ Королев Павел
 (подпись) Валерьевич
 (расшифровка подписи)

28 марта 2019 г.



Приложение В

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

Организация ОАО "Порт Тольятти"
идентификационный номер налогоплательщика
код экономической деятельности Транспортная обработка грузов
организационно-правовая форма / форма собственности
Открытое Акционерное общество / Частная собственность
единица измерения: в тыс. рублей

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД
по ОКОПФ / ОКФС
по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2017
03144892		
6320004816		
52.24		
47	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	506 926	456 203
	Себестоимость продаж	2120	(478 668)	(403 456)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	28 258	52 747
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(52 784)	(52 033)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(24 526)	714
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	537	508
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	537	508
	Проценты по государственным ценным бумагам	23202	-	-
	Проценты по государственным ценным бумагам по ставке 0%	23203	-	-
	Проценты к уплате	2330	(214)	(745)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	(214)	(745)
	Проценты, начисленные в соответствии со статьей 269 НК РФ	23302	-	-
	Прочие доходы	2340	38 724	26 373
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	364	6 169
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	23	-
	Доходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23403	-	-
	Доходы, связанные с реализацией объектов строительства	23404	-	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23405	2 146	1 012
	Доходы, связанные с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23406	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права до наступления платежа	23407	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права после наступления срока платежа	23408	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23409	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23410	-	-
	Доходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23411	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23412	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23413	-	-
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23414	6 329	6 173
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23415	-	-
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23416	-	-
	Прочие операционные доходы	23417	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23418	610	-
	Прибыль прошлых лет	23419	-	-
	Возмещение убытков к получению	23420	-	-

Продолжение приложения В

	Курсовые разницы	23421	-	-
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23422	-	-
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23423	91	245
	Доходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23424	-	-
	Прочие внереализационные доходы	23425	29 160	12 774
	Корректировка прибыли до рыночных цен	23426	-	-
	Прочие расходы	2350	(10 907)	(10 337)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с участием в других организациях	23501	-	-
	Расходы, связанные с участием в российских организациях	23502	-	-
	Расходы, связанные с участием в иностранных организациях	23503	-	-
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23504	-	(683)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23505	-	-
	Расходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23506	-	-
	Расходы, связанные с реализацией объектов строительства	23507	-	-
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23508	(2 104)	(862)
	Расходы, связанный с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23509	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования до наступления срока платежа	23510	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23511	-	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23512	-	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23513	-	-
	Расходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23514	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23515	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23516	-	-
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23517	(1 480)	(1 062)
	резервов	23518	-	-
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23519	-	-
	Расходы на услуги банков	23520	(905)	(827)
	Прочие операционные расходы	23521	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к уплате	23522	-	(129)
	Убытки прошлых лет	23523	(42)	(3)
	Курсовые разницы	23524	-	-
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23525	-	-
	Налоги и сборы	23526	(1 955)	-
	Премия, выплаченная покупателю	23527	-	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23528	(140)	(10)
	Расходы, связанные с безвозмездным получением имущества, работ, услуг или имущественных прав	23529	-	-
	Расходы по передаче товаров (работ, услуг) безвозмездно и для собственных нужд	23530	-	-
	Прочие внереализационные расходы	23531	(4 280)	(6 761)
	Прочие косвенные расходы	23532	-	-
	Расходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23533	-	-
	Прочие убытки, приравненные к внереализационным расходам	23534	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 614	16 513
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 990)	(2 420)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(821)	(763)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(113)	(191)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	559	(1 455)

Продолжение приложения В

	Прочее	2460	(11)	(8)
	в том числе:			
	Налоги, уплачиваемые в связи с применением специальных налоговых режимов	24601	-	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24602	(11)	(8)
	Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств	24603	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 059	12 439

Продолжение приложения В

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	в том числе:			
	Результат от переоценки основных средств, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25101	-	-
	не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25102	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 059	12 439
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



Королев Павел
Валерьевич
(расшифровка подписи)

28 марта 2018 г.