

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)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Бухгалтерский учёт, анализ и аудит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства

Студент

Т.В. Карнаухова

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Д.Е. Семенов

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Т.В. Карнаухова

Тема работы: Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Д.Е. Семенов.

Цель бакалаврской работы – проведение оценки вероятности банкротства анализируемого предприятия на основании данных бухгалтерского баланса, а также разработка рекомендаций по снижению вероятности банкротства предприятия.

Объект исследования – Акционерное общество «Самарская Кабельная Компания» (АО «СКК») – один из крупнейших российских производителей кабелей связи.

Предмет исследования – вероятность наступления банкротства предприятия, исходя из данных бухгалтерского баланса.

Методы исследования – анализ, синтез, сравнение, метод коэффициентов и пр.

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведен анализ финансового состояния и дана оценка вероятности банкротства организации на основании данных бухгалтерского баланса, на основании чего представлены меры по предупреждению банкротства и рассчитана экономическая эффективность предложенных мероприятий.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами АО «СКК».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 35 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 53 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 21, рисунков – 10.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства с помощью бухгалтерского баланса	6
1.1 Экономическая сущность понятия банкротства.....	6
1.2 Роль бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства ...	11
1.3 Методы оценки вероятности банкротства с помощью бухгалтерского баланса	15
2 Оценка вероятности банкротства АО «СКК» посредством анализа данных бухгалтерского баланса	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «СКК».....	19
2.2 Анализ платёжеспособности АО «СКК».....	29
2.3 Оценка вероятности банкротства АО «СКК»	33
3 Направления снижения вероятности банкротства АО «СКК».....	37
3.1 Рекомендации по снижению вероятности банкротства АО «СКК»	37
3.2.....Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций	40
Заключение	46
Список используемой литературы	50
Приложение А_Бухгалтерский баланс АО «СКК» за 2019 год	54
Приложение Б_Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2019 год	56
Приложение В_Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2018 год.....	58

Введение

Банкротство предприятия выступает результатом его неэффективной деятельности. В связи с этим важно своевременно выявлять кризисное состояние предприятия, проводить оценку его финансового состояния с целью предупреждения банкротства. Это предопределяет актуальность темы бакалаврской работы.

Целью настоящего исследования выступает проведение оценки вероятности банкротства анализируемого предприятия на основании данных бухгалтерского баланса, а также разработка рекомендаций по снижению вероятности банкротства предприятия.

Задачи бакалаврской работы заключаются в следующем:

- изучить теоретические основы оценки вероятности банкротства с помощью бухгалтерского баланса,
- провести оценку вероятности банкротства АО «СКК» посредством анализа данных бухгалтерского баланса;
- предложить направления снижения вероятности банкротства АО «СКК».

Объектом исследования выступает АО «СКК». Предмет исследования – вероятность наступления банкротства предприятия, исходя из данных бухгалтерского баланса.

Методологическая и информационная база исследования – учебники и учебные пособия по оценке финансового состояния предприятия, а также по оценке вероятности банкротства предприятия, периодическая литература, данные бухгалтерской отчетности АО «СКК», нормативно-правовые документы, данные сети Интернет и пр.

Хронологические рамки исследования – с 2017 по 2019 годы.

В качестве методов исследования послужили анализ, синтез, сравнение, метод коэффициентов и пр.

Теоретическая значимость бакалаврской работы заключается в попытке систематизации теоретических основ по оценке вероятности банкротства предприятия.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в возможности применения предложенных рекомендаций объектом исследования с целью снижения вероятности банкротства.

Структура бакалаврской работы следующая: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложения. В первом разделе раскрываются теоретические основы оценки вероятности банкротства с помощью бухгалтерского баланса, во втором разделе проводится оценка вероятности банкротства АО «СКК» посредством анализа данных бухгалтерского баланса, а в третьем разделе предлагаются направления снижения вероятности банкротства АО «СКК».

1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства с помощью бухгалтерского баланса

1.1 Экономическая сущность понятия банкротства

В деятельности любого предприятия могут возникать различные ситуации, одни из которых связаны с успехом и процветанием, а другие – с упадком и кризисным состоянием. Во время кризиса необходимы радикальные и зачастую нежелательные шаги для восстановления финансового оздоровления и стабильности предприятия.

Цель руководства предприятия заключается в том, чтобы не допустить и предупредить кризисное состояние, которое может в конечном счёте привести к банкротству предприятия. То есть каждое предприятие должно быть готово к ситуации, когда, например, оно не сможет выполнить свои обязанности и погасить долги. Такая ситуация почти никогда не бывает неожиданной и без предупреждения, поэтому менеджмент предприятия должен вовремя выявлять надвигающиеся проблемы на основе результатов финансового анализа.

Раскроем экономическую сущность понятия банкротства.

В России процедура банкротства на сегодняшний день регламентируется Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)». Согласно данному закону, несостоятельность (банкротство) - признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Согласно Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)», «юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и

(или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены» [27].

В приведенном определении видно, что термины «несостоятельность» и «банкротство» употребляются практически как синонимы, причем «банкротство» приводится в скобках, как пояснение. В законе понятие «несостоятельность» и «банкротство» между собой тождественны. Однако данный вопрос является дискуссионным и у ученых различное мнение по этому поводу.

Жданов В. Ю., Рыгин В. Е. определили отличие этих двух понятий. Они считают, что несостоятельность – это фактическая характеристика предприятия, а банкротство – определенная арбитражным судом характеристика предприятия. По их мнению, понятие банкротства шире, чем несостоятельность, так как банкротство играет роль необходимого регулятора рыночной экономики. Они устанавливают некую взаимосвязь в появлении этих понятий, то есть все начинается с неплатежеспособности, если предприятие от этого не избавляется, то оно становится несостоятельным. В дальнейшем, если оно не изменит свое состояние, становится банкротом [8, с. 166].

То есть они придерживаются мнения, что несостоятельность – это кризис хозяйствующего субъекта, а банкротство – когда арбитражным судом должник признан неспособным удовлетворить требования кредиторов. Действительно, в этих терминах может и есть некоторые отличия, но тем не менее российский законодатель объединил данные понятия.

Рассмотрим мнения авторов к определению понятия банкротства предприятия.

По мнению Г.Ф. Шершенеевича, «под банкротством следует понимать неосторожное или умышленное причинение несостоятельным должником ущерба кредиторам посредством уменьшения или скрытия имущества» [29,

с. 14]. Автор отмечает, что «банкротство предполагает несостоятельность только при одновременном наличии несостоятельности и преступных действий» [29, с. 15].

По мнению Поповой Н.С., Рябцевой Л.В., Степанова И.Г., «банкротство – это производимый в судебном порядке процесс ликвидации абсолютно неплатежеспособного предприятия. Банкротство – процесс, направленный на минимизацию негативных последствий явления абсолютной неплатежеспособности» [23, с. 172].

Различают следующие виды банкротства предприятия:

- Реальное банкротство (утрата предприятием применяемого капитала в текущем периоде, что приводит к неспособности предприятия восстановить платежеспособность и финансовую устойчивость; предприятие – банкрот).

- Техническое банкротство (просрочка дебиторской задолженности, которая превосходит величину кредиторской задолженности; требуется рациональное антикризисное управление предприятием для предотвращения банкротства).

- Умышленное банкротство (причинение умышленного экономического вреда организации, управляющим или собственником в личных интересах или интересах третьих лиц, как правило в виде безграмотного финансового управления предприятием).

- Фиктивное банкротство (ложное оглашение несостоятельности с целью обращения к кредиторам для предоставления отсрочки платежа по имеющимся обязательствам; влечет за собой административный и уголовный характер).

- Скрытое банкротство (умышленное скрытие финансовой нестабильности предприятия путем предоставления ложных данных).

В.В. Кокоева, Е.В. Иода выделяют «следующие виды банкротства:

1. Реальное банкротство - неспособность предприятия восстановить свою платежеспособность, возникшая из-за реальных потерь собственного и заемного капитала.

2. Временное банкротство, отражает неплатежеспособность организации, вызванное значительной просрочкой кредиторской задолженности предприятия и большим размером дебиторской задолженности.

3. Преднамеренное банкротство - создание состояния неплатежеспособности предприятия его руководителями и собственниками.

4. Фиктивное банкротство - ложное объявление о своей неплатежеспособности. Как правило, это происходит с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки платежей по своим финансовым обязательствам» [13, с. 70].

Выделяют следующие стадии процесса банкротства предприятия: скрытая (начальная) стадия, финансовая нестабильность, неплатежеспособность и юридическое признание банкротства.

Более 50 % всех случаев банкротства предприятий происходит в возрасте от двух до пяти лет. После пяти лет существования предприятий, как правило, они становятся более стабильными и опытными, что косвенно сказывается на улучшении доступа к капиталу, в форме кредита или путём выпуска акций или облигаций [12, с. 121].

Сильченко Е.С. выделяет сущностные и внешние (очевидные) признаки банкротства. К первым относит неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанности по уплате обязательных платежей, а ко вторым – приостановление должником платежей и сумму задолженности [26, с. 141]. Получается, основным признаком несостоятельности является неплатежеспособность.

Определение неплатёжеспособности представлено также в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)», согласно которому «неплатежеспособность – прекращение исполнения должником части денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей, вызванное недостаточностью денежных средств. При этом

недостаточность денежных средств предполагается, если не доказано иное» [27].

Отдельные авторы выделяют следующие причины возможного ухудшения финансового состояния предприятия:

- экономические причины – забастовки, трудовые волнения, крах рынка, снижение основного дохода и резкие изменения цен на рынках;
- информационные причины – неверная информация, потеря конфиденциальной информации, манипулирование компьютерными данными, потеря конфиденциальных данных, связанных с клиентами, поставщиками;
- физические причины – потеря, разрушение или повреждение основных активов: сырья, машин и оборудования, транспортных средств;
- человеческие ресурсы – уход, потеря ключевых специалистов или менеджеров, нехватка квалифицированной рабочей силы на рынке труда;
- репутация – клевета, распространение ложных слухов о компании, нанесение ущерба компании, кража интеллектуальной собственности;
- причины преступности – терроризм, насилие на работе;
- стихийные бедствия – землетрясения, пожары, наводнения, ураганы, штормы, извержения вулканов и т. д. [33].

Отдельные исследователи признают две группы неправильных решений по менеджменту предприятия, которые могут быть потенциальными причинами ухудшения финансового состояния: финансово-инвестиционные причины и нефинансовые причины (рисунок 1) [35].



Рисунок 1 - Причины ухудшения финансового состояния предприятия

Изучив теоретические основы понятия банкротства предприятия, а также причины и факторы ухудшения финансового состояния предприятия, рассмотрим роль бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства.

1.2 Роль бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства

Итак, для предупреждения вероятности банкротства предприятия важно уметь эффективно проводить оценку вероятности его наступления.

Информационной базой для проведения данной оценки служит бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия.

Информация бухгалтерской (финансовой) отчетности отражает взаимосвязанные показатели финансового состояния, финансовых результатов и движения денежных средств предприятия за отчетную дату.

В соответствии с ч. 1 ст. 14 Федерального закона от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте», годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним [28].

Формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, составляемой в общем порядке, определяются приложениями 1 и 2 к Приказу Минфина России от 02.07.2010 N 66н. [25].

Следует отметить, что данные бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах позволяют проводить оценку финансового состояния предприятия, а также определять вероятность наступления банкротства предприятия.

Целью анализа бухгалтерского баланса предприятия выступают оценка его финансового и имущественного положения (т.к. анализ имущественного состояния организации является частью анализа финансового состояния предприятия) и выявление возможностей повышения эффективности деятельности, предотвращения кризисного состояния, предупреждения банкротства.

Виды анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия, в частности анализа бухгалтерского баланса, представлены на рисунке 2.

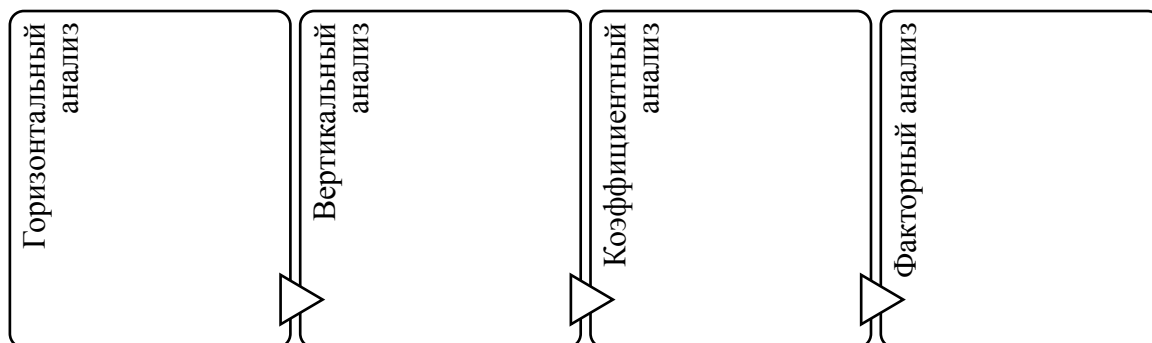


Рисунок 2 - Виды анализа бухгалтерского баланса предприятия

Рассмотрим их более подробно:

- Горизонтальный анализ.

Данный анализ проводится посредством сравнения текущих значений отдельных статей и позиций бухгалтерской (финансовой) отчетности с данными предыдущих периодов для выявления динамики изменения показателей. Представляет собой анализ динамики.

- Вертикальный анализ.

Данный анализ проводится посредством определения доли каждой отдельной статьи и позиции бухгалтерской (финансовой) отчетности по отношению к итогу. Представляет собой анализ структуры.

- Коэффициентный анализ.

Данный анализ проводится посредством расчёта групп показателей платежеспособности (ликвидности), финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности (оборачиваемости) предприятия с целью выявления финансового состояния организации за исследуемый период. Каждая из групп показателей включает в себя множество коэффициентов и абсолютных показателей, которые так или иначе характеризуют финансовое состояние предприятия.

- Факторный анализ.

Данный анализ проводится посредством выявления факторов, оказывающих влияние на результирующий показатель с целью определения их взаимосвязи и взаимозависимости.

То есть данные бухгалтерского баланса позволяют проводить всесторонний анализ деятельности предприятия, выявлять слабые стороны и угрозы.

Помимо этого, существуют различные методы и модели для прогнозирования вероятности наступления банкротства предприятия.

Таким образом, анализ вероятности банкротства предприятия включает в себя этапы, представленные на рисунке 3.

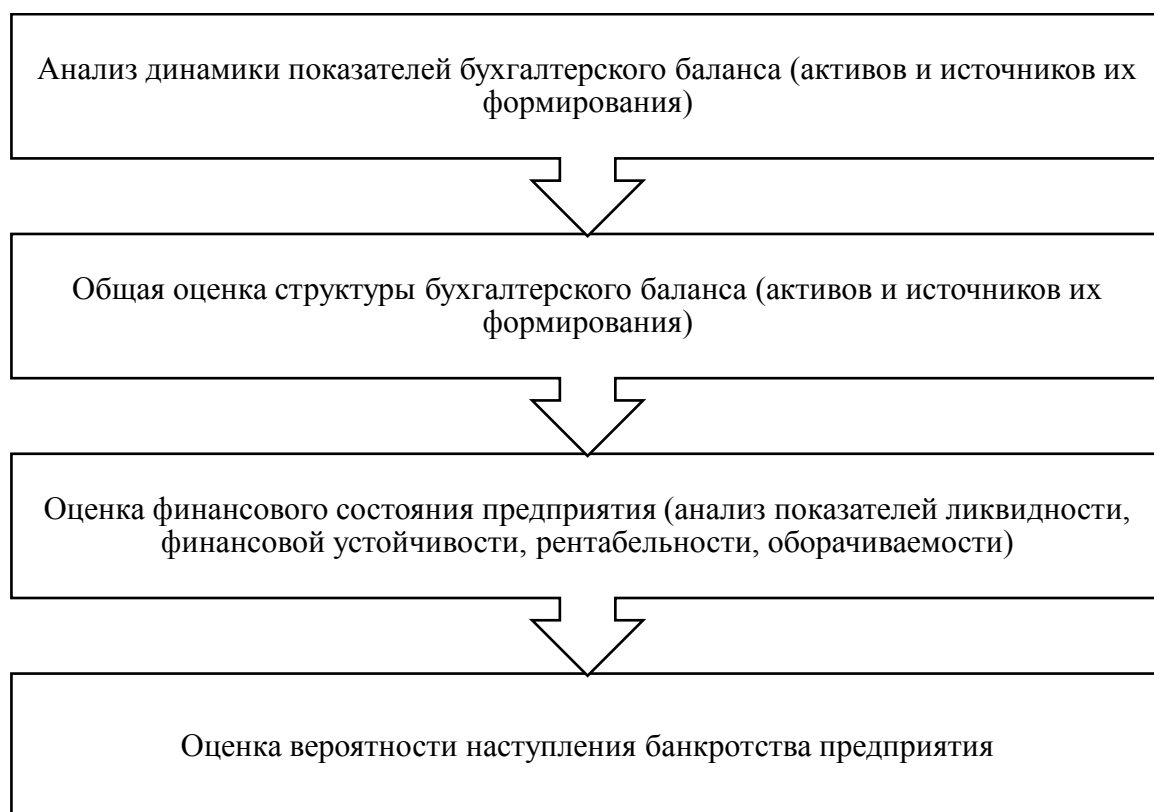


Рисунок 3 – Этапы анализа вероятности банкротства

Далее рассмотрим более подробно методы и модели оценки вероятности наступления банкротства предприятия.

1.3 Методы оценки вероятности банкротства с помощью бухгалтерского баланса

В настоящее время существует множество моделей прогнозирования банкротств предприятий, которые были разработаны различными авторами для различных экономических условий.

Рассмотрим несколько основных моделей, которые активно применяются в российских условиях:

- Пятифакторная модель Альтмана.
- Модифицированная пятифакторная модель Альтмана.
- Четырёхфакторная модель Альтмана.
- Модель Р. Таффлера.
- Модель Р. Лиса.
- Модель Сайфуллина-Кадыкова.

Пятифакторная модель Альтмана построена на расчёте 5 коэффициентов деятельности.

Алгоритм расчета представлен в формуле 1.

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1,0 * X_5, \quad (1)$$

где X_1 — абсолютная ликвидность активов;

X_2 — рентабельность активов;

X_3 — доходность производства;

X_4 — автономность капитала;

X_5 — оборачиваемость собственных средств.

Критерии для оценки вероятности банкротства следующие:

- $Z < 1,8$ (очень высокая),
- $1,81 < Z < 2,7$ (высокая),
- $2,71 < Z < 2,91$ (потенциально возможно),
- $Z > 2,91$ (низкая).

Также существует модифицированная пятифакторная модель Альтмана.

Алгоритм расчета представлен в формуле 2.

$$Z = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,995 * X_5, \quad (2)$$

где X_1 – доля собственных оборотных средств в активах;

X_2 – рентабельность активов;

X_3 – рентабельность активов по прибыли до налогообложения;

X_4 – коэффициент финансирования;

X_5 – отношение выручки к активам.

Критерии для оценки вероятности банкротства следующие:

- $Z < 1,23$ (высокая),

- $1,23 < Z < 2,89$ (неопределённая),

- $Z > 2,89$ (низкая) [17, с. 82].

Также существует четырёхфакторная модель, она используется для частных непроизводственных компаний.

Алгоритм расчета представлен в формуле 3.

$$Z = 6,56 * X_1 + 3,26 * X_2 + 6,72 * X_3 + 1,05 * X_4, \quad (3)$$

где X_1 — отношение оборотного капитала к величине всех активов;

X_2 — отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов;

X_3 — отношение EBIT к величине всех активов;

X_4 — отношение собственного капитала к заемному.

Критерии для оценки вероятности банкротства следующие:

- $Z < 1,1$ (высокая),

- $1,1 < Z < 2,6$ (средняя),

- $Z > 2,6$ (низкая).

Следующая не менее известная модель - модель Р. Таффлера.

Алгоритм расчета представлен в формуле 4.

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (4)$$

где X_1 – соотношение прибыли от продажи и краткосрочных обязательств;

X_2 – соотношение оборотных активов к заемному капиталу;

X_3 – удельный вес краткосрочных обязательств в активах;

X_4 – оборачиваемость активов.

Критерии для оценки вероятности банкротства следующие:

- $Z < 0,2$ (высокая),

- $0,2 < Z < 0,3$ (неопределенная),

- $Z > 0,3$ (низкая).

Следующая известная модель – модель Р. Лиса.

Алгоритм расчета представлен в формуле 5.

$$Z = 0,063 \cdot X_1 + 0,092 \cdot X_2 + 0,057 \cdot X_3 + 0,0014 \cdot X_4 \quad (5)$$

где X_1 – отношение оборотного капитала к активам;

X_2 – отношение прибыли до налогообложения к активам;

X_3 – отношение нераспределённой прибыли к активам;

X_4 – отношение собственного капитала к обязательствам.

Критерии для оценки вероятности банкротства следующие:

– $Z < 0,037$ (высокая),

– $Z > 0,037$ (низкая).

Следующая известная модель - модель Сайфуллина-Кадыкова.

Алгоритм расчета представлен в формуле 6.

$$Z = 2X_1 + 0,1X_2 + 0,08X_3 + 0,45X_4 + X_5, \quad (6)$$

где X_1 – (оборотный капитал – внеоборотные активы) / оборотные активы;

X_2 – текущей ликвидности коэффициент;

X_3 – коэффициент оборачиваемости;

X_4 – коэффициент рентабельности от продажи товара;

X_5 – коэффициент рентабельности личного капитала компании.

Критерии для оценки вероятности банкротства следующие:

- $Z < 1$ (высокая),

- $Z > 1$ (низкая).

Таким образом, используя данные модели прогнозирования вероятности банкротства, можно определить финансовое состояние предприятия, используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Далее проведём оценку вероятности банкротства АО «СКК».

2 Оценка вероятности банкротства АО «СКК» посредством анализа данных бухгалтерского баланса

2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «СКК»

Акционерное общество «Самарская Кабельная Компания» (АО «СКК») – один из крупнейших российских производителей кабелей связи. Предприятие образовано на базе Куйбышевского завода кабелей связи (КЗКС).

Деятельность АО «СКК» регулируется Конституцией РФ, федеральными законами, различными нормативно-правовыми документами и законодательными актами РФ. Основным закон, регулирующий деятельность предприятия – это Федеральный закон «Об акционерных обществах».

Предприятие является самостоятельным объектом, имеющим права и обязанности, действует на основании Устава. Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, от своего имени приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанность, может быть истцом и ответчиком в суде. Общество имеет гражданские права и гражданские обязанности, необходимые для осуществления видов деятельности, определенных Уставом.

Предприятие зарегистрировано Инспекцией Федеральной налоговой службы России по Промышленному району г. Самары. Юридический адрес предприятия: 443009, Самарская область, город Самара, Физкультурная улица, дом 103, помещение нб.

АО «СКК» осуществляет основной вид деятельности: Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования (27.32). Руководитель АО «СКК» - генеральный директор Ключников

Валерий Федорович. Среднесписочная численность персонала АО «СКК» - 961 человек.

Данные бухгалтерского баланса и отчётов о финансовых результатах АО «СКК» представлены в приложениях А, Б, В.

В таблице 1 представлен анализ динамики имущества АО «СКК» за 2017-2019 годы.

Таблица 1 - Анализ динамики имущества АО «СКК» за 2017-2019 годы

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб. 2019 г. - 2017 г.	Темп прироста, % 2019 г. / 2017 г.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
1	2	3	4	5	6
I. Внеоборотные активы, всего	493816	507144	599958	106142	21,49
Нематериальные активы	600	547	462	-138	-23,00
Результаты исследований и разработок	4057	2787	1747	-2310	-56,94
Основные средства	333245	347250	444628	111383	33,42
Финансовые вложения	137462	132488	132940	-4522	-3,29
Отложенные налоговые активы	4515	10181	4195	-320	-7,09
Прочие внеоборотные активы	13937	13891	15986	2049	14,70
II. Оборотные активы, всего	2332300	2075436	2251536	-80764	-3,46
Запасы	1018765	842682	1010164	-8601	-0,84
НДС по приобретенным ценностям	1069	2072	5630	4561	426,66
Дебиторская задолженность	1193588	1110896	1179578	-14010	-1,17
Финансовые вложения	0	39900	0	0	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	115834	76821	48783	-67051	-57,89
Прочие оборотные активы	3044	3065	7381	4337	142,48
Валюта баланса	2826116	2582580	2851494	25378	0,90

Динамика внеоборотных и оборотных активов предприятия за 2017-2019 годы представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 - Динамика внеоборотных и оборотных активов АО «СКК» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации увеличились за счёт роста внеоборотных активов. Так, внеоборотные активы выросли на 21,49 % (на 106142 тыс. руб.), оборотные активы при этом снизились на 3,46 % (на 80764 тыс. руб.). В целом валюта баланса выросла на 0,9 % (на 25378 тыс. руб.).

На рост внеоборотных активов повлияло существенное увеличение величины основных средств (на 111383 тыс. руб., на 33,42 %). Среди динамики оборотных активов следует отметить существенное снижение денежных средств и денежных эквивалентов (на 67051 тыс. руб., на 57,89 %).

На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 21 %, доля оборотных активов – 79 %.

Структура внеоборотных активов на 31.12.2019 года представлена на рисунке 5.



Рисунок 5 - Структура внеоборотных активов АО «СКК» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

В структуре внеоборотных активов на конец анализируемого периода основную долю занимают основные средства (74 %), а также финансовые вложения (22 %).

Структура оборотных активов на 31.12.2019 года представлена на рисунке 6.



Рисунок 6 - Структура оборотных активов АО «СКК» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

Основную долю среди оборотных активов предприятия занимают дебиторская задолженность (53 %), а также запасы (45 %). На долю наиболее ликвидных активов – денежных средств и денежных эквивалентов – приходится лишь 2 %.

В таблице 2 представлен анализ динамики источников формирования имущества АО «СКК» за 2017-2019 годы.

Таблица 2 - Анализ динамики источников формирования имущества АО «СКК» за 2017-2019 годы

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб. 2019 г. - 2017 г.	Темп прироста, % 2019 г. / 2017 г.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
1	2	3	4	5	6
III. Капитал и резервы, всего	1301346	1425196	1607223	305877	23,50
Уставный капитал	236	236	236	0	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	291	291	291	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	79515	79459	77164	-2351	-2,96
Добавочный капитал (без переоценки)	310	310	310	0	0,00
Резервный капитал	66	66	66	0	0,00
Нераспределенная прибыль	1221510	1345416	1529738	308228	25,23
IV. Долгосрочные обязательства, всего	10079	316962	4744	-5335	-52,93
Заемные средства	5660	311235	0	-5660	-100,00
Отложенные налоговые обязательства	4419	5727	4744	325	7,35
V. Краткосрочные обязательства, всего	1514691	840422	1239527	-275164	-18,17
Заемные средства	1263882	656856	1001573	-262309	-20,75
Кредиторская задолженность	214839	146486	199918	-14921	-6,95
Доходы будущих периодов	2006	1194	861	-1145	-57,08
Оценочные обязательства	33964	35886	37175	3211	9,45
Валюта баланса	2826116	2582580	2851494	25378	0,90

Динамика собственных и заёмных источников финансирования деятельности АО «СКК» за 2017-2019 годы представлена на рисунке 7.

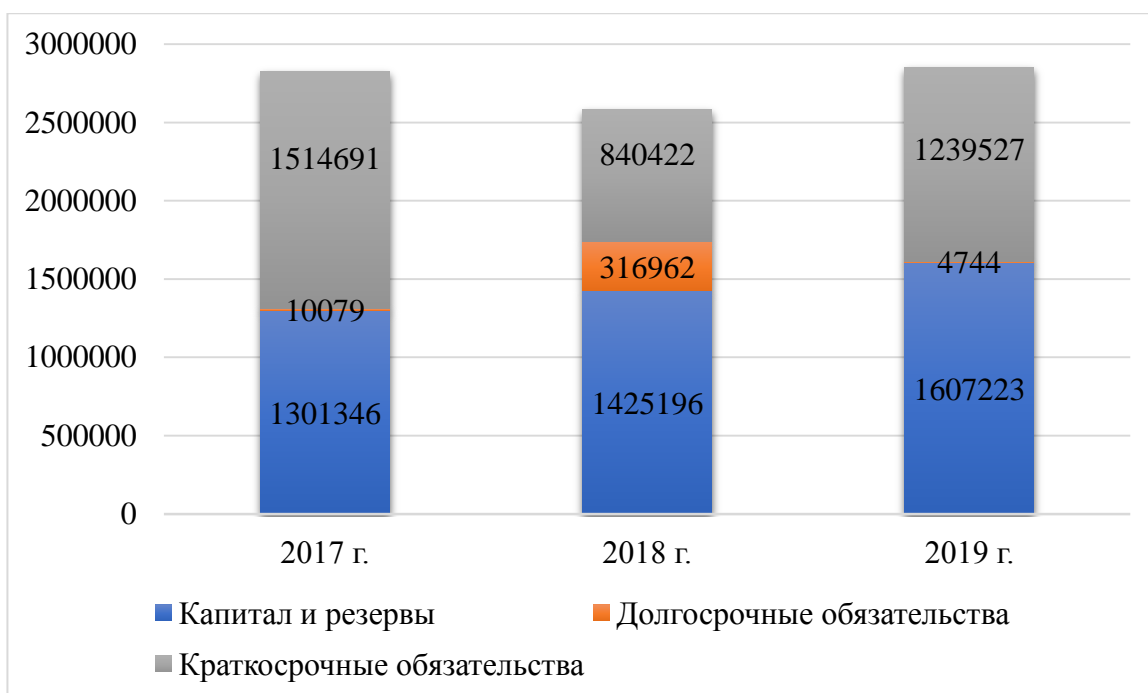


Рисунок 7 - Динамика собственных и заёмных источников финансирования деятельности АО «СКК» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Анализ динамики источников финансирования деятельности предприятия позволил сделать вывод о том, что собственный капитал «СКК» за анализируемый период увеличился на 23,5 % (на 305877 тыс. руб.) за счёт роста нераспределённой прибыли. Обязательства при этом снижаются. Так, долгосрочные обязательства за анализируемый период снизились на 52,93 % (на 5335 тыс. руб.) за счёт снижения заёмных средств, краткосрочные обязательства уменьшились на 18,17 % (на 275164 тыс. руб.) также в основном за счёт снижения заёмных средств. Рост собственного капитала и снижение обязательств выступает благоприятным фактором.

Структура пассивов на конец анализируемого периода представлена на рисунке 8.

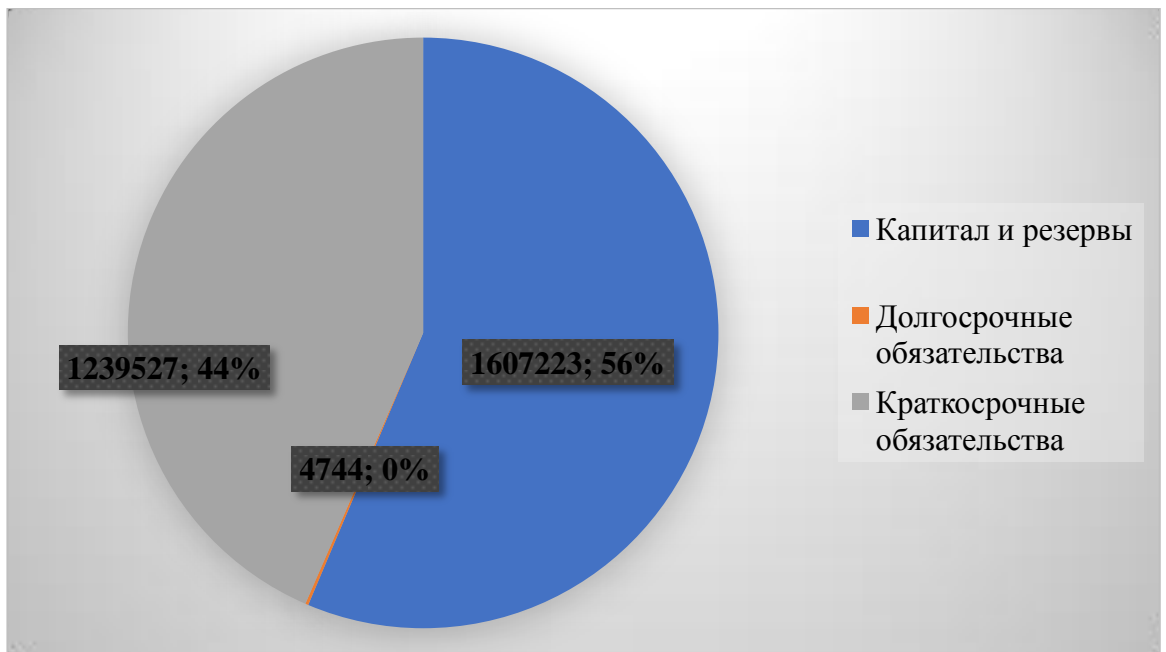


Рисунок 8 - Структура пассивов АО «СКК» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

Доля собственного капитала составляет 56 %, доля краткосрочных обязательств 44 %. При этом на долю долгосрочных обязательств приходится менее 1 % капитала предприятия.

Следует отметить, что доля собственных средств достаточно высока, это выступает благоприятным фактором. Однако высокая доля краткосрочных обязательств в структуре обязательств предприятия выступает неблагоприятным фактором, который может снизить ликвидность предприятия.

Динамика финансовых результатов деятельности АО «СКК» представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Динамика финансовых результатов деятельности АО «СКК» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб. 2019 г. - 2017 г.	Темп прироста, % 2019 г. / 2017 г.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
1	2	3	4	5	6
Выручка	5352236	5501705	5868568	516332	9,65
Себестоимость продаж	4713387	4992165	5302132	588745	12,49
Валовая прибыль	638849	509540	566436	-72413	-11,33
Коммерческие расходы	45763	52079	59028	13265	28,99
Управленческие расходы	288910	312102	334587	45677	15,81
Прибыль от продаж	304176	145359	172821	-131355	-43,18
Доходы от участия в других организациях	0	87000	146273	146273	-
Проценты к получению	1457	569	350	-1107	-75,98
Проценты к уплате	132553	114735	102236	-30317	-22,87
Прочие доходы	292831	342282	303754	10923	3,73
Прочие расходы	325522	336642	323663	-1859	-0,57
Прибыль до налогообложения	140389	123833	197299	56910	40,54
Чистая прибыль	93510	123859	182039	88529	94,67

Более наглядно динамика финансовых результатов деятельности АО «СКК» представлена на рисунке 9.

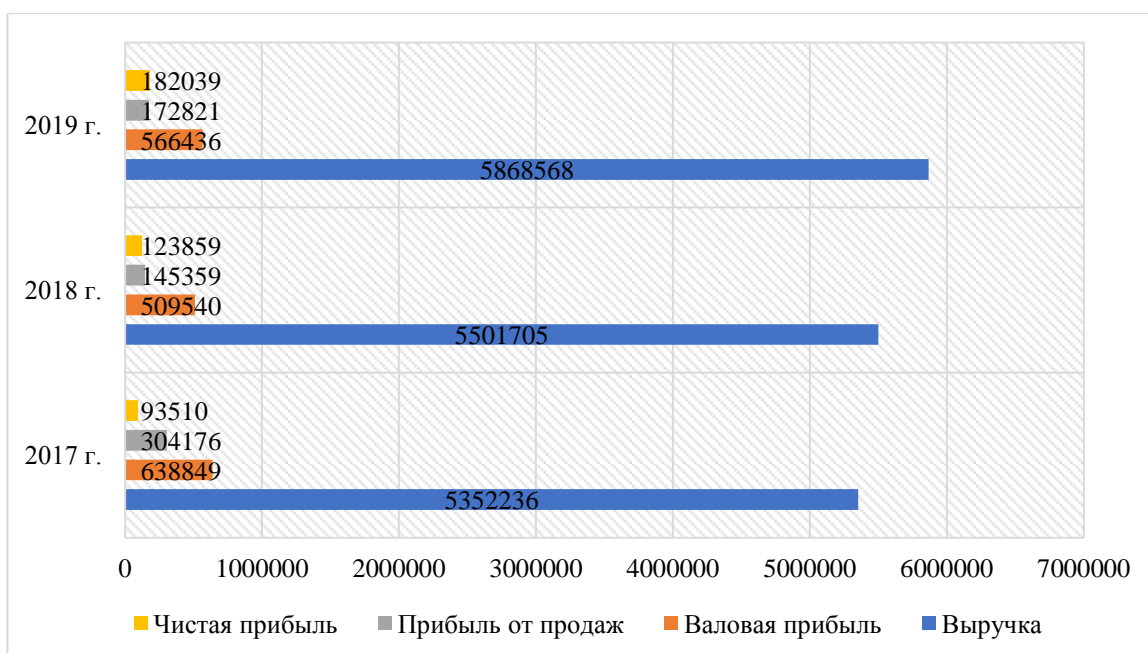


Рисунок 9 - Динамика финансовых результатов деятельности АО «СКК» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 9,65 %, при этом валовая прибыль снизилась на 11,33 %, это связано с увеличением себестоимости на 12,49 %. Прибыль от продаж снизилась на 43,18 %, это связано со значительным ростом коммерческих расходов (на 28,99 %) и управленческих расходов (на 15,81 %). Более того, управленческие расходы занимают высокую долю в структуре затрат. Так, прибыль от продаж по результатам 2019 года составила 172821 тыс. руб. При этом чистая прибыль увеличилась на 94,67 %, или на 88529 тыс. руб., составив по результатам 2019 года 182039 тыс. руб. Чистая прибыль превысила прибыль от продаж в основном за счёт доходов от участия в других организациях, которые увеличились с 0 до 146273 тыс. руб.

Анализ динамики и структуры бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах необходимо дополнить анализом платёжеспособности АО «СКК» на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчётности предприятия.

2.2 Анализ платёжеспособности АО «СКК»

Проведём анализ платёжеспособности АО «СКК». Для этого проведём анализ ликвидности бухгалтерского баланса, а также рассчитаем относительные показатели ликвидности.

Для проведения анализа ликвидности баланса активы сформируем в группы по степени ликвидности, затем расположим группы в порядке снижения их ликвидности (таблица 4).

Таблица 4 - Группировка активов АО «СКК» по степени ликвидности на 31.12.2019 г.

Группы активов (по степени ликвидности)	Значение на 31.12.2019 г., тыс. руб.
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	48 783
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	1 179 578
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	1 023 175
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	599 958

Пассивы сформируем при этом в группы по степени срочности, и соответственно расположим группы в порядке снижения срочности погашения (таблица 5).

Таблица 5 - Группировка пассивов АО «СКК» по степени срочности на 31.12.2019 г.

Группы пассивов (по степени срочности)	Значение на 31.12.2019 г., тыс. руб.
П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	199 918
П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 039 609
П3. Долгосрочные обязательства	4 744
П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	1 607 223

Далее сравним группы активов и пассивов, определив излишки или недостатки. Результаты представим в таблице 6.

Таблица 6 - Сравнение групп активов и пассивов АО «СКК» на 31.12.2019 г.

Показатель	Норма	Значение на 31.12.2019 г., тыс. руб.	Соответствие норме
A1 – П1	+	-151 135	нет
A2 – П2	+	+139 969	да
A3 – П3	+	+1 018 431	да
A4 – П4	-	-1 007 265	да

Анализ показал, что условие абсолютной ликвидности баланса АО «СКК» на конец анализируемого периода не соблюдается. У предприятия наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств. При этом у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для покрытия среднесрочных обязательств.

Рассчитаем относительные показатели ликвидности и представим результаты расчётов в таблице 7.

Таблица 7 - Относительные показатели ликвидности АО «СКК» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение			Абсолютное изменение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. - 2017 г.	2019 г. - 2018 г.	2019 г. - 2017 г.
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,54	2,47	1,82	0,93	-0,65	0,28
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,86	1,46	0,99	0,6	-0,47	0,13
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,14	0,04	0,06	-0,1	-0,04

Коэффициент текущей (общей) ликвидности выступает характеристикой отношения текущих активов к краткосрочным

обязательствам, и его величина должна быть не менее 2. Следует отметить, что динамика данного коэффициента у АО «СКК» за анализируемый период положительная, что выступает позитивным фактором. Так, коэффициент увеличился с 1,54 до 1,82, практически достиг нормативного значения.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности выступает характеристикой отношения ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Для анализируемой отрасли нормой выступает значение 0,9. В целом динамика данного коэффициента положительная, и если в конце 2017 года значение коэффициента быстрой ликвидности было равно 0,86, то на конец анализируемого периода оно составило 0,99, что соответствует норме. Однако если сравнивать с 2018 годом, то динамика данного коэффициента отрицательная.

И, наконец, коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, для данной отрасли должен быть более 0,2. У АО «СКК» данный показатель не укладывается в норматив на протяжении всего анализируемого периода. При этом динамика данного коэффициента отрицательная, это выступает дополнительным негативным фактором в деятельности предприятия.

Таким образом, анализ коэффициентов ликвидности АО «СКК» позволяет сделать вывод о том, что предприятие недостаточно платёжеспособно.

Анализ платёжеспособности необходимо дополнить анализом финансовой устойчивости анализируемого предприятия. В связи с этим расчёт коэффициентов финансовой устойчивости АО «СКК» представлен в таблице 8.

Таблица 8 - Относительные показатели финансовой устойчивости АО «СКК» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. - 2017 г.	2019 г. - 2018 г.	2019 г. - 2017 г.
1. Коэффициент автономии	0,46	0,55	0,56	0,09	0,01	0,1
2. Коэффициент финансового левериджа	1,17	0,81	0,77	-0,36	-0,04	-0,4
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,35	0,44	0,45	0,09	0,01	0,1
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,46	0,67	0,57	0,21	-0,1	0,11
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,62	0,64	0,63	0,02	-0,01	0,01

Коэффициент автономии на протяжении всего анализируемого периода находится в норме, что свидетельствует о достаточной независимости АО «СКК» от заёмных средств.

Соответственно, значение коэффициента финансового левериджа, характеризующего отношение заёмного капитала к собственному, на протяжении всего анализируемого периода также укладывается в нормативные значения.

Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам, которое характеризует коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, должно принимать значение более 0,1. У АО «СКК» на протяжении всего анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами принимает нормативное значение.

Коэффициент покрытия инвестиций, который рассчитывается как отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала, должен составлять величину более 0,7. Ввиду того, что у АО

«СКК» доля долгосрочных обязательств в структуре капитала на конец анализируемого периода несущественная, значение данного коэффициента практически совпадает со значением коэффициента автономии, не укладываясь в нормативные значения.

Коэффициент маневренности собственного капитала, рассчитываемый как отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств, укладывается в нормативные значения на протяжении всего анализируемого периода.

Таким образом, большинство коэффициентов финансовой устойчивости АО «СКК» укладываются в нормативные значения, это говорит о том, что зависимость предприятия от заёмных средств достаточно слабая.

Так, анализ показал, что анализируемое предприятие достаточно финансово устойчиво, однако недостаточно платёжеспособно. Необходимо дополнить проведённый анализ оценкой вероятности банкротства предприятия.

2.3 Оценка вероятности банкротства АО «СКК»

При проведении анализа вероятности банкротства предприятия в качестве моделей выберем следующие:

- модифицированная пятифакторная модель Альтмана,
- модель Р. Таффлера,
- модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

В таблице 9 представлен расчёт вероятности банкротства АО «СКК» по модели Альтмана.

Таблица 9 - Расчёт и оценка вероятности банкротства АО «СКК» по модели Альтмана

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модифицированной модели Альтмана			Значение коэффициента	Произведение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		2017 г.	2018 г.	2019 г.
X1	0,29	0,48	0,35	0,717	0,21	0,34	0,25
X2	0,43	0,52	0,54	0,847	0,37	0,44	0,45
X3	0,1	0,09	0,11	3,107	0,3	0,29	0,33
X4	0,85	1,23	1,29	0,42	0,36	0,52	0,54
X5	1,89	2,13	2,06	0,995	1,88	2,12	2,05
Сумма					3,11	3,70	3,63
Вероятность банкротства					низкая	низкая	низкая

Ввиду того, что на протяжении всего анализируемого периода результат выше 2,89, вероятность банкротства предприятия можно оценить как низкую. Более того, значение показателя по данной модели имеет тенденцию к росту, что говорит о ещё большем снижении вероятности банкротства анализируемого предприятия.

В таблице 10 представлен расчёт вероятности банкротства АО «СКК» по модели Р. Таффлера за три года.

Таблица 10 - Расчёт и оценка вероятности банкротства АО «СКК» по модели Р. Таффлера

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Р. Таффлера			Значение коэффициента	Произведение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		2017 г.	2018 г.	2019 г.
X1	0,2	0,17	0,14	0,53	0,11	0,09	0,07
X2	1,53	1,79	1,81	0,13	0,2	0,23	0,24
X3	0,54	0,33	0,43	0,18	0,1	0,06	0,08
X4	1,89	2,13	2,06	0,16	0,3	0,34	0,33
Сумма					0,71	0,72	0,72
Вероятность банкротства					низкая	низкая	низкая

Получившиеся значения превышают величину 0,3, значит вероятность банкротства АО «СКК» по данной модели можно оценить как низкую на протяжении всего анализируемого периода.

В таблице 11 представлен расчёт вероятности банкротства АО «СКК» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова за весь анализируемый период – с 2017 по 2019 годы.

Таблица 11 - Расчёт и оценка вероятности банкротства АО «СКК» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова			Значение коэффициента	Произведение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		2017 г.	2018 г.	2019 г.
X1	0,35	0,44	0,45	2	0,69	0,88	0,89
X2	1,54	2,47	1,82	0,1	0,15	0,25	0,18
X3	1,94	2,03	2,16	0,08	0,16	0,16	0,17
X4	0,06	0,03	0,03	0,45	0,03	0,01	0,01
X5	0,07	0,09	0,12	1	0,07	0,09	0,12
Сумма					1,1	1,39	1,37
Вероятность банкротства					низкая	низкая	низкая

Получившиеся значения на протяжении всего анализируемого периода превышают единицу, значит вероятность банкротства АО «СКК» по данной модели можно оценить как низкую. При этом за 2019 год значение показателя по данной модели существенно превосходит значение за 2017 год, что говорит об улучшении финансового состояния предприятия и снижении вероятности его банкротства.

В таблице 12 систематизированы получившиеся по каждой из модели значения и оценки вероятности банкротства АО «СКК» за весь анализируемый период.

Таблица 12 - Оценка вероятности банкротства АО «СКК» по различным моделям

Модель	Вероятность банкротства		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	низкая	низкая	низкая
Модель Р. Таффлера	низкая	низкая	низкая
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	низкая	низкая	низкая

Таким образом, получившиеся по каждой из представленных моделей результаты оценки дополняют друг друга. Это свидетельствует о низкой вероятности банкротства АО «СКК».

Однако несмотря на низкую вероятность банкротства анализируемого предприятия, в предыдущем параграфе были выявлены проблемы, связанные с недостаточной платёжеспособностью предприятия. Это предопределяет необходимость разработки рекомендаций по повышению платёжеспособности предприятия и ещё большему снижению вероятности его банкротства.

3 Направления снижения вероятности банкротства АО «СКК»

3.1 Рекомендации по снижению вероятности банкротства АО «СКК»

Проведённый во второй главе анализ платёжеспособности и оценка вероятности банкротства позволили выявить следующие проблемы в деятельности АО «СКК»:

- В структуре оборотных активов бухгалтерского баланса наибольшую долю занимают менее ликвидные статьи: дебиторская задолженность (53 %), запасы (45 %). При этом на долю наиболее ликвидных активов - денежных средств и денежных эквивалентов – приходится 2 % оборотных активов.
- Обязательства предприятия представлены в большей степени краткосрочными обязательствами (44 % в структуре пассива), при этом на долю долгосрочных обязательств приходится менее 1 % капитала.
- На конец анализируемого периода условие абсолютной ликвидности баланса АО «СКК» не соблюдается: у предприятия наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств.
- Коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, не укладывается в норматив на протяжении всего анализируемого периода, при этом динамика данного коэффициента отрицательная. Это говорит о том, что предприятие недостаточно платёжеспособно.

Несмотря на то, что результаты проведённой оценки вероятности банкротства определяют вероятность банкротства АО «СКК» как низкую, недостаточная платёжеспособность предприятия может выступать одной из

причин его банкротства в будущем. В связи с чем важно принимать меры для поддержания платёжеспособности предприятия на достаточно высоком уровне.

В связи с этим разработаем рекомендации, позволяющие увеличить платёжеспособность АО «СКК».

Для повышения платёжеспособности организации и снижения вероятности банкротства АО «СКК» необходимо принять следующие меры:

- Снизить величину краткосрочных обязательств в пользу долгосрочных обязательств. Так, предприятию необходимо перевести часть краткосрочных обязательств (а именно заёмных средств) в долгосрочные обязательства. Следует отметить, что долгосрочные заёмные средства можно привлечь по более низкой процентной ставке по сравнению с краткосрочными, что приведёт к снижению стоимости обслуживания долга.
- Снизить величину дебиторской задолженности за счёт усовершенствования кредитной политики организации в пользу денежных средств и денежных эквивалентов.

Повысить эффективность кредитной политики возможно с помощью следующих методов:

- 1) проведение регулярного сквозного анализа дебиторской задолженности предприятия с целью выявления проблемных долгов, а также оценка оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 2) предоставление скидок дебиторам с целью ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 3) зачет встречных однородных требований,
- 4) применение вексельных схем расчетов;
- 5) применение факторинга и др.

Также АО «СКК» предлагается использовать алгоритм работы с дебиторской задолженностью, представленный в таблице 13.

Таблица 13 - Предлагаемый алгоритм работы с дебиторской задолженностью

Период	Принимаемые меры
1	2
С момента отгрузки до срока оплаты	Отгрузка по условиям договора
0-10 дней просрочки	Выявление причин срыва сроков оплаты, предусмотренных договором. Уведомление дебитора о просрочке.
10-30 дней просрочки	Активная работа с дебитором, применение штрафных санкций.
30-90 дней просрочки	Проведение мероприятий по реструктуризации задолженности, проведение анализа рисков. Переговоры с дебитором, согласование новых условий. Заключение соглашения о форме реструктуризации, сроках, способах прекращения обязательств и т.п. При отсутствии у дебитора заинтересованности в погашения долга -выставление ему официальной претензии.
90 дней – 3 года просрочки	Подача заявления в арбитражный суд с предварительной оценкой реального ущерба. Рассмотрение возможности привлечения третьих лиц.
3-5 лет просрочки	Списание задолженности на финансовый результат.

Использование предлагаемого алгоритма позволит снизить величину дебиторской задолженности приблизительно на 15 % (на 177000 тыс. руб.).

Далее необходимо скорректировать структуру бухгалтерского баланса АО «СКК» в соответствии с предлагаемыми рекомендациями. Предлагаемые изменения в структуре бухгалтерского баланса для АО «СКК» представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Предлагаемые изменения в структуре бухгалтерского баланса для АО «СКК»

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	2019	План	
II. Оборотные активы	2251536	2251536	0
Дебиторская задолженность	1179578	1002578	-177000
Денежные средства и денежные эквиваленты	48783	225783	+177000
IV. Долгосрочные обязательства	4744	118744	+114000
Заемные средства	0	114000	+114000
V. Краткосрочные обязательства	1239527	1125527	-114000
Заемные средства	1001573	911573	-90000
Кредиторская задолженность	199918	175918	-24000
Баланс	2851494	2851494	0

На основании предложенной структуры бухгалтерского баланса далее произведём расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций, пересчитав показатели платёжеспособности анализируемого предприятия.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Основываясь на данных предложенного бухгалтерского баланса, проведём анализ ликвидности бухгалтерского баланса, а также рассчитаем относительные показатели ликвидности.

Проведём анализ ликвидности предлагаемого баланса посредством группировки активов по степени ликвидности (таблица 15), а пассивов – по степени срочности (таблица 16).

Таблица 15 - Группировка активов АО «СКК» по степени ликвидности при предлагаемой структуре бухгалтерского баланса

Группы активов (по степени ликвидности)	Значение, тыс. руб.	
	Факт на 31.12.2019 г.	План.
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	48 783	225 783
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	1 179 578	1 002 578
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	1 023 175	1 023 175
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	599 958	599 958

Таблица 16 - Группировка пассивов АО «СКК» по степени срочности при предлагаемой структуре бухгалтерского баланса

Группы пассивов (по степени срочности)	Значение, тыс. руб.	
	Факт на 31.12.2019 г.	План.
П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	199 918	175 918
П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 039 609	949 609
П3. Долгосрочные обязательства	4 744	118 744
П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	1 607 223	1 607 223

Далее определим излишки или недостатки, сравнив соответствующие группы активов и пассивов при изменённой структуре бухгалтерского баланса анализируемого предприятия.

Результаты представим в таблице 17.

Таблица 17 - Сравнение групп активов и пассивов АО «СКК» при предлагаемой структуре бухгалтерского баланса

Показатель	Нормативное значение	Значение, тыс. руб.		Соответствие нормативу	
		Факт на 31.12.2019 г.	План	Факт на 31.12.2019 г.	План
A1 – П1	+	-151 135	+49 865	Нет	Да
A2 – П2	+	+139 969	+52 969	Да	Да
A3 – П3	+	+1 018 431	+904 431	Да	Да
A4 – П4	-	-1 007 265	-1 007 265	Да	Да

Таким образом, если до изменения структуры не соблюдалось условие абсолютной ликвидности баланса, то предлагаемый бухгалтерский баланс соответствует всем требованиям и абсолютно ликвиден.

Представим изменения относительных показателей ликвидности в связи с предлагаемым изменением структуры бухгалтерского баланса предприятия (таблица 18).

Таблица 18 - Относительные показатели ликвидности АО «СКК» до и после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение				Абсолютное изменение
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	План	План – 2019 г.
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,54	2,47	1,82	2	+0,18
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,86	1,46	0,99	1,09	+0,1
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,14	0,04	0,2	+0,16

Следует отметить, что после внедрения рекомендаций все относительные показатели ликвидности будут приведены в соответствие с нормативными значениями.

Так, величина коэффициента текущей (общей) ликвидности теперь будет соответствовать норме, принимая значение 2.

При этом значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности будет равно 1,09, это больше 1, что также соответствует нормативному значению.

И, наконец, величина коэффициента абсолютной ликвидности примет значение 0,2, что в несколько раз превысит текущее значение и будет соответствовать норме.

Таким образом, можем сделать вывод о повышении платёжеспособности предприятия.

Более наглядно изменение значений коэффициентов ликвидности АО «СКК» представим на рисунке 10.



Рисунок 10 - Относительные показатели ликвидности АО «СКК» до и после внедрения рекомендаций

Таким образом, можем сделать вывод о том, что платёжеспособность АО «СКК» увеличится.

Далее проведём оценку вероятности банкротства АО «СКК» в соответствии с новой структурой баланса по модели Альтмана.

Таблица 19 - Расчёт и оценка вероятности банкротства АО «СКК» по модели Альтмана (по предлагаемой структуре баланса)

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модифицированной модели Альтмана		Значение коэффициента	Произведение	
	2019 г.	План		2019 г.	План
X1	0,35	0,39	0,717	0,25	0,28
X2	0,54	0,54	0,847	0,45	0,45
X3	0,11	0,11	3,107	0,33	0,33
X4	1,29	1,29	0,42	0,54	0,54
X5	2,06	2,06	0,995	2,05	2,05
Сумма				3,11	3,66
Вероятность банкротства				низкая	низкая

Значение показателя по данной модели имеет тенденцию к росту, что говорит о ещё большем снижении вероятности банкротства анализируемого предприятия.

Далее в таблице 20 проведём оценку вероятности банкротства АО «СКК» в соответствии с новой структурой баланса по модели Р. Таффлера.

Таблица 20 - Расчёт и оценка вероятности банкротства АО «СКК» по модели Р. Таффлера (по предлагаемой структуре баланса)

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Р. Таффлера		Значение коэффициента	Произведение	
	2019 г.	План		2019 г.	План
X1	0,14	0,15	0,53	0,07	0,08
X2	1,81	1,81	0,13	0,24	0,24
X3	0,43	0,39	0,18	0,08	0,07
X4	2,06	2,06	0,16	0,33	0,33
Сумма				0,72	0,72
Вероятность банкротства				низкая	низкая

Вероятность банкротства АО «СКК» по данной модели можно оценить как низкую, значение результирующего показателя не изменилось.

В таблице 21 представлен расчёт вероятности банкротства АО «СКК» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова в соответствии с новой структурой баланса.

Таблица 21 - Расчёт и оценка вероятности банкротства АО «СКК» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (по предлагаемой структуре баланса)

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова		Значение коэффициента	Произведение	
	2019 г.	План		2019 г.	План
X1	0,45	0,45	2	0,89	0,89
X2	1,82	2	0,1	0,18	0,2
X3	2,16	2,16	0,08	0,17	0,17
X4	0,03	0,03	0,45	0,01	0,01
X5	0,12	0,12	1	0,12	0,12
Сумма				1,37	1,39
Вероятность банкротства				низкая	низкая

Получившийся показатель по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова по новой структуре баланса превышает показатель 2019 года, что говорит о ещё большем снижении вероятности банкротства анализируемого предприятия.

Таким образом, при предложенной структуре бухгалтерского баланса произойдут следующие изменения:

- будет соблюдено условие абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса,
- все коэффициенты ликвидности станут соответствовать нормативным значениям,
- вероятность банкротства АО «СКК» станет ещё ниже.

Это свидетельствует об экономической эффективности предлагаемых решений.

Заключение

В первой главе представлены теоретические основы оценки вероятности банкротства посредством данных бухгалтерского баланса.

Во второй главе проведена оценка вероятности банкротства АО «СКК» - одного из крупнейших российских производителей кабелей связи.

За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации увеличились за счёт роста внеоборотных активов. Так, внеоборотные активы выросли на 21,49 % (на 106142 тыс. руб.), оборотные активы при этом снизились на 3,46 % (на 80764 тыс. руб.). В целом валюта баланса выросла на 0,9 % (на 25378 тыс. руб.). На рост внеоборотных активов повлияло существенное увеличение величины основных средств (на 111383 тыс. руб., на 33,42 %). Среди динамики оборотных активов следует отметить существенное снижение денежных средств и денежных эквивалентов (на 67051 тыс. руб., на 57,89 %). На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 21 %, доля оборотных активов – 79 %. В структуре внеоборотных активов на конец анализируемого периода основную долю занимают основные средства (74 %), а также финансовые вложения (22 %). Основную долю среди оборотных активов предприятия занимают дебиторская задолженность (53 %), а также запасы (45 %). На долю наиболее ликвидных активов – денежных средств и денежных эквивалентов – приходится лишь 2 %.

Анализ динамики источников финансирования деятельности предприятия позволил сделать вывод о том, что собственный капитал «СКК» за анализируемый период увеличился на 23,5 % (на 305877 тыс. руб.) за счёт роста нераспределённой прибыли. Обязательства при этом снижаются. Так, долгосрочные обязательства за анализируемый период снизились на 52,93 % (на 5335 тыс. руб.) за счёт снижения заёмных средств, краткосрочные обязательства уменьшились на 18,17 % (на 275164 тыс. руб.) также в основном за счёт снижения заёмных средств. Рост собственного капитала и

снижение обязательств выступает благоприятным фактором. Доля собственного капитала составляет 56 %, доля краткосрочных обязательств 44 %. При этом на долю долгосрочных обязательств приходится менее 1 % капитала предприятия. Следует отметить, что доля собственных средств достаточно высока, это выступает благоприятным фактором. Однако высокая доля краткосрочных обязательств в структуре обязательств предприятия выступает неблагоприятным фактором, который может снизить ликвидность предприятия.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 9,65 %, при этом валовая прибыль снизилась на 11,33 %, это связано с увеличением себестоимости на 12,49 %. Прибыль от продаж снизилась на 43,18 %, это связано со значительным ростом коммерческих расходов (на 28,99 %) и управленческих расходов (на 15,81 %). Чистая прибыль превысила прибыль от продаж в основном за счёт доходов от участия в других организациях, которые увеличились с 0 до 146273 тыс. руб.

Проведённый во второй главе анализ платёжеспособности и оценка вероятности банкротства позволили выявить следующие проблемы в деятельности АО «СКК»:

- В структуре оборотных активов бухгалтерского баланса наибольшую долю занимают менее ликвидные статьи: дебиторская задолженность (53 %), запасы (45 %). При этом на долю наиболее ликвидных активов - денежных средств и денежных эквивалентов – приходится 2 % оборотных активов.
- Обязательства предприятия представлены в большей степени краткосрочными обязательствами (44 % в структуре пассива), при этом на долю долгосрочных обязательств приходится менее 1 % капитала.
- На конец анализируемого периода условие абсолютной ликвидности баланса АО «СКК» не соблюдается: у предприятия наиболее

ликвидных активов недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств.

- Коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, не укладывается в норматив на протяжении всего анализируемого периода, при этом динамика данного коэффициента отрицательная. Это говорит о том, что предприятие недостаточно платёжеспособно.

При проведении анализа вероятности банкротства предприятия в качестве моделей были выбраны следующие: модифицированная пятифакторная модель Альтмана, модель Р. Таффлера, модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Получившиеся по каждой из представленных моделей результаты оценки дополняют друг друга и оценивают вероятность банкротства АО «СКК» как низкую.

Несмотря на то, что результаты проведённой оценки вероятности банкротства определяют вероятность банкротства АО «СКК» как низкую, недостаточная платёжеспособность предприятия может выступать одной из причин его банкротства в будущем. В связи с чем важно принимать меры для поддержания платёжеспособности предприятия на достаточно высоком уровне.

В связи с этим в третьей главе были разработаны рекомендации, позволяющие увеличить платёжеспособность АО «СКК». Для повышения платёжеспособности организации и снижения вероятности банкротства АО «СКК» необходимо принять следующие меры:

- Снизить величину краткосрочных обязательств в пользу долгосрочных обязательств. Так, предприятию необходимо перевести часть краткосрочных обязательств (а именно заёмных средств) в долгосрочные обязательства. Следует отметить, что долгосрочные заёмные средства можно привлечь по более низкой

процентной ставке по сравнению с краткосрочными, что приведёт к снижению стоимости обслуживания долга.

- Снизить величину дебиторской задолженности за счёт усовершенствования кредитной политики организации в пользу денежных средств и денежных эквивалентов.

Повысить эффективность кредитной политики возможно с помощью следующих методов:

- 1) проведение регулярного сквозного анализа дебиторской задолженности предприятия с целью выявления проблемных долгов, а также оценка оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 2) предоставление скидок дебиторам с целью ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 3) зачет встречных однородных требований;
- 4) применение вексельных схем расчетов;
- 5) применение факторинга и др.

Также АО «СКК» предлагается использовать предложенный алгоритм работы с дебиторской задолженностью.

Далее была предложена новая структура бухгалтерского баланса, на основании которой был произведён расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций и пересчитаны показатели платёжеспособности.

Таким образом, при предложенной структуре бухгалтерского баланса произойдут следующие изменения:

- будет соблюдено условие абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса,
- коэффициенты ликвидности станут соответствовать нормативным значениям,
- вероятность банкротства АО «СКК» станет ещё ниже.

Это свидетельствует об экономической эффективности предлагаемых решений.

Список используемой литературы

1. Беренбойм, П.О. Теория и практика ликвидности и платежеспособности компании [Текст]: учебное пособие – М.: Юнити, 2014 – с.148.
2. Бонченкова, В.А. Банкротство предприятий: причины и последствия В.А. Бонченкова, А.А. Детков, С.Ю. Гусева, П.С. Жихалов // Аллея науки. - 2018. - № 3 (19). - С. 466-469.
3. Бочкова, С.В. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / Бочкова С.В.— Саратов: Вузовское образование, 2016.— 292 с.
4. Буткова, О. В., Чумакова Н. В., Яковлева Н. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2018. – № 11 (ноябрь). – С. 200–206. – URL: <http://e-koncept.ru/2018/184060.htm>.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] // Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения – 15.01.2020 г.).
6. Досаева, А.Ж. Финансовая отчетность и диагностика банкротства организации. / А.Ж. Досаева // Статистика, учет и аудит. - 2018. - № 68. - С. 31-36.
7. Досаева, А.Ж. Экономическая сущность, виды и диагностика банкротства / А.Ж. Досаева // Вестник университета Туран. - 2018. - № 1 (77). - С. 160-165.
8. Жданов, В.Ю., Рыгин В.Е. Теоретический анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» предприятий // Регионология. 2013. №4 (85). С. 164-171.
9. Зубкова, В.И. Предотвращение банкротства и финансовое оздоровление предприятия. / Зубкова В.И.// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2015 - №2 – С. 123-127.
10. Инжелевский, В.Ю. Анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» // Символ науки. 2016. №5-1(17). С. 123-125.

11. Каляева, О.А. Совершенствование методов оценки вероятности банкротства. / О.А. Каляева // Синергия Наук. - 2018. - № 19. - С. 207-212.
12. Кльештик, Т. Холистический взгляд на причины банкротства предприятий: систематизация причин и требований к построению моделей прогнозирования банкротства / Т. Кльештик // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2019. № 4. С. 120-129.
13. Кокоева, В.В. Методики оценки угрозы банкротства на предприятии / В.В. Кокоева, Е.В. Иода // Социально-экономические явления и процессы. - 2018. - № 2. - С. 68-73.
14. Королёв, Г.В. Обзор статистических методов прогнозирования банкротства предприятия / Г.В. Королёв // В сборнике: ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ сборник статей II Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 271-277.
15. Кучерова, А.А. Банкротство предприятий. признаки, причины, последствия и проблемы. / А.А. Кучерова // Бенефициар. - 2018. - № 21. - С. 46-48.
16. Лаврова, Т.Е. Анализ методов оценки вероятности банкротства организации / Т.Е. Лаврова, Л.Н. Матвийчук // Научный аспект. 2018. Т. 4. № 4. С. 469-476.
17. Лямкин, И.И., Шершнева О.И. Снижение риска банкротства на основе использования моделей оценки вероятности банкротства предприятий в российской экономике // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2019. – № 6-1. – С. 80-84.
18. Мазурова, И.И. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учеб. пособие / И.И. Мазурова, Н.П. Белозерова, Т.М. Леонова, М.М. Подшивалова. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2016. – 53 с.

19. Макарова, Е.Н. Анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» // Экономический анализ: теория и практика. 2008. №2 (107). С. 54-56.

20. Мамедова, А.Д. Банкротство организаций и меры по его предупреждению. / А.Д. Мамедова // Наука. - 2017. - № 1 (3). - С. 155-158

21. Несынова, В.С. Сравнительная характеристика методов прогнозирования риска банкротства по Э. Альтману и Г.В. Савицкой на примере ООО «Балтэнергомонтаж» / В.С. Несынова // Образование и наука в России и за рубежом. 2019. № 2 (50). С. 341-344.

22. Олиниченко, К. В. Банкротство предприятий и система критериев их неплатежеспособности / К. В. Олиниченко, И. А. Кузьмичева // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. — 2015. — № 6(2). — С. 318–322.

23. Попова, Н.С. К вопросу об определении и сущности понятий несостоятельности и банкротства / Н.С. Попова, Л.В. Рябцева, И.Г. Степанов // Фундаментальные исследования. - 2016. - № 7-1. - С. 171-174.

24. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598).

25. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 15.01.2020 г.).

26. Сильченко, Е.С. Правовые аспекты банкротства юридических лиц // Наука. Общество. Государство. 2017. Т. 5. №4 (20). С. 140-145., С. 140-145.

27. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 27.12.2019) [Электронный ресурс]

// Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
(дата обращения – 15.01.2020 г.).

28. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 15.01.2020 г.)

29. Шершенеевич, Г.Ф. Теория несостоятельности (банкротства) [Текст]: учебник. – М.: Финансовое право. 2015 – 201 с.

30. Юсупова, В.И. Банкротство юридических лиц в России. / В.И. Юсупова // Международный академический вестник. - 2018. - № 1-2 (21). - С. 90-92.

31. Altman E. I., Hotchkiss E. Corporate Financial Distress and Bankruptcy. New Jersey, Willey Publishing, 2006. 357 p.

32. Kevin C. Kaufhold, JD, MS Financial Statement Analysis, latest revision, March, 2014.

33. Mitroff I. I. Managing Crises Before They Happen: What Every Executive and Manager Needs to Know about Crisis Management. New York: AMACOM, 2001. 579 p.

34. Newton G. W. Bankruptcy and Insolvency Accounting: Practice and procedure. New York: John Wiley and Sons, 2009. 554 p.

35. Zopoudinis C., Dimitras A. I. Multicriteria Decision Aid Methods for the Prediction of Business Failure. Dordrecht: Kluwer Academic Publisher, 1998. 491 p.

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «СКК» за 2019 год

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

Организация Акционерное общество "Самарская Кабельная Компания"	форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001	31	12
Вид экономической деятельности Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования	по ОКПО	2019		
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества / Частная собственность	ИНН	05758670		
Единица измерений: в тыс. рублей	по ОКВЭД 2	6318101450		
Местонахождение (адрес) 443009, Самарская обл, Самара г, Физкультурная ул, д. № 103, кв. №6	по ОКФС / ОКФС	27.32	67	16
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ	по ОКЕИ	384		
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО Аудиторская фирма "ГКС - аудит"	ИНН	6315539816		
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1026300964183		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1	Нематериальные активы	1110	462	547	600
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	1 747	2 787	4 057
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	444 628	347 250	333 245
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	132 940	132 488	137 482
	Отложенные налоговые активы	1180	4 195	10 181	4 515
	в том числе:				
			-	-	-
			-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	15 988	13 891	13 937
	Итого по разделу I	1100	599 958	507 144	493 816
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	1 010 164	842 682	1 018 765
	в том числе:				
	Материалы	12101	547 848	442 369	500 950
	Товары отгруженные	12102	-	-	-
	Готовая продукция	12103	359 330	283 725	426 722
	Основное производство	12104	84 489	94 747	68 979
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 630	2 072	1 099
5.1	Дебиторская задолженность	1230	1 179 578	1 110 896	1 193 588
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	141 229	118 375	83 197
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	1 015 550	977 270	1 086 142
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	39 800	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	48 783	76 821	115 834
	Прочие оборотные активы	1260	7 381	3 085	3 044
	Итого по разделу II	1200	2 251 536	2 075 438	2 332 300
	БАЛАНС	1600	2 851 494	2 582 580	2 826 116

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	236	236	236
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(291)	(291)	(291)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	77 164	79 459	79 515
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	310	310	310
	Резервный капитал	1360	66	66	66
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 529 738	1 345 416	1 221 510
	Итого по разделу III	1300	1 607 223	1 425 196	1 301 346
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1410	-	311 235	5 660
	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 744	5 727	4 419
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	4 744	316 962	10 079
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1510	1 001 573	656 856	1 263 883
5.3	Кредиторская задолженность	1520	199 918	146 486	214 839
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	147 091	67 504	162 054
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	3 768	2 185	3 158
	Расчеты по налогам и сборам	15203	20 108	51 502	20 960
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	11 430	10 134	10 139
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	14 396	11 975	14 203
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	15206	2 598	2 664	2 768
	Доходы будущих периодов	1530	851	1 194	2 006
7	Оценочные обязательства	1540	37 175	35 888	33 954
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 239 527	840 422	1 514 691
	БАЛАНС	1700	2 851 494	2 582 580	2 826 116

Руководитель  Ключников Валерий
Федорович
(подпись) (расшифровка подписи)

28 января 2020 г.



Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2019 год

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2019 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		по ОКПО	31	12	2019
Организация	Акционерное общество "Самарская Кабельная Компания"	по ОКПО	05758670		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6318101450		
Вид экономической деятельности	Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования	по ОКВЭД 2	27.32		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКOPФ / ОКФС	67	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	Выручка	2110	5 868 568	5 501 705
6	Себестоимость продаж	2120	(5 302 132)	(4 992 165)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	566 436	509 540
6	Коммерческие расходы	2210	(59 028)	(52 079)
6	Управленческие расходы	2220	(334 587)	(312 102)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	172 821	145 359
	Доходы от участия в других организациях	2310	148 273	87 000
	Проценты к получению	2320	350	569
	Проценты к уплате	2330	(102 236)	(114 736)
	Прочие доходы	2340	303 754	342 282
	Прочие расходы	2350	(323 663)	(336 642)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	197 299	123 633
	Текущий налог на прибыль	2410	(10 257)	(4 331)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(5 055)	7 393
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	963	(1 308)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(5 986)	5 665
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	182 039	123 859

Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	182 039	123 859
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Руководитель _____
 (подпись)


 Ключников Валерий
 Федорович
 (расшифровка подписи)

_____ 26 января 2020 г.

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах АО «СКК» за 2018 год

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.**

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
			31	12	2018
Организация	Акционерное общество "Самарская Кабельная Компания"	по ОКПО	05759670		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6318101450		
Вид экономической деятельности	Производство прочих проводов и кабелей для электронного и электрического оборудования	по ОКВЭД	27.32		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	67	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	5 501 705	5 352 236
6	Себестоимость продаж	2120	(4 992 165)	(4 713 387)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	509 540	638 849
6	Коммерческие расходы	2210	(52 079)	(45 763)
6	Управленческие расходы	2220	(312 102)	(288 910)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	145 359	304 176
	Доходы от участия в других организациях	2310	87 000	-
	Проценты к получению	2320	569	1 457
	Проценты к уплате	2330	(114 735)	(132 553)
	Прочие доходы	2340	342 282	292 831
	Прочие расходы	2350	(336 642)	(325 522)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	123 833	140 389
	Текущий налог на прибыль	2410	(4 331)	(35 033)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	7 393	(9 827)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(1 308)	(706)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	5 685	(2 168)
	Прочее	2460	-	(8 974)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	123 859	93 510

Продолжение Приложения В

Форма 0710002 с.2

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	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	123 859	93 510
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

(подпись)

Ключников Валерий
Федорович

(расшифровка подписи)

25 марта 2019 г.