

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 магистратуры (бизнес-программ)

(наименование)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учёт, анализ и аудит

(направленность (профиль))

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Анализ и оценка вероятности банкротства коммерческих  
организаций металлургической отрасли

Студент

М.В. Стародубцева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный  
руководитель

канд. экон. наук, доцент В.В. Шнайдер

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

Тольятти 2020



**Росдистант**  
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретическо-методологические аспекты анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций.....	8
1.1 Экономическое содержание банкротства коммерческих организаций.....	8
1.2 Этапы проведения анализа и оценки вероятности банкротства организаций .....	14
1.3 Модели оценки вероятности банкротства организаций.....	22
2 Анализ и оценка вероятности банкротства организаций металлургической отрасли.....	29
2.1 Техничко-экономическая характеристика организаций металлургической отрасли.....	29
2.2 Анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости организаций металлургической отрасли .....	50
2.3 Оценка вероятности банкротства организаций металлургической отрасли.....	57
3 Направления совершенствования проведения анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций и направления снижения вероятности банкротства организаций металлургической отрасли .....	62
3.1 Применение методики расчёта интегрального показателя при оценке вероятности банкротства организаций металлургической отрасли .....	62
3.2 Рекомендации по снижению вероятности банкротства организаций металлургической отрасли .....	65
3.3 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций .....	70
Заключение .....	79
Список используемой литературы .....	85
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Северсталь» за 2019 год .....	92
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2019 год .....	94

Приложение В Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2018 год .....	95
Приложение Г Бухгалтерский баланс ПАО «Ашинский метзавод» за 2019 год ...	96
Приложение Д Отчёт о финансовых результатах ПАО «Ашинский метзавод» за 2019 год .....	98
Приложение Е Отчёт о финансовых результатах ПАО «Ашинский метзавод» за 2018 год .....	99
Приложение Ж Бухгалтерский баланс ПАО «Русполимет» за 2019 год .....	100
Приложение И Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполимет» за 2019 год .....	102
Приложение К Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполимет» за 2018 год .....	104

## Введение

Актуальность темы исследования. На результаты хозяйственной деятельности коммерческой организации оказывает влияние множество факторов. В период экономического кризиса финансовое состояние многих организаций ухудшается, организации теряют свою платёжеспособность и финансовую устойчивость, что в результате приводит к банкротству. В связи с этим организации стремятся к тому, чтобы не допустить кризисного состояния, предупредить возникновение банкротства. Финансовому менеджменту организации важно уметь своевременно выявлять признаки, которые могут привести к банкротству. Таким образом, анализ и оценка вероятности банкротства организации выступает одним из ключевых вопросов в деятельности любой коммерческой организации.

Металлургическая отрасль является одной из наиболее развитых отраслей в российской экономике, и по важности металлургическая отрасль занимает второе место после нефтегазовой промышленности. В связи с этим деятельность компаний данной отрасли должна быть эффективна, финансовое состояние стабильно, вероятность банкротства низкой. Однако металлургическая отрасль подвержена широкому спектру объективных и субъективных факторов риска, которые могут оказывать негативное влияние на финансовое состояние организаций данной отрасли. В связи с этим проведение анализа и объективная оценка вероятности банкротства коммерческих организаций металлургической отрасли в настоящее время выступает достаточно актуальным вопросом.

Степень разработанности проблемы. Среди актуальных проблем финансового менеджмента коммерческих организаций выступает проведение анализа и оценки вероятности банкротства. Так, различные методики проведения анализа и оценки вероятности банкротства представлены в работах Е. Альтмана, Г.В. Савицкой, Р. Таффлера, Р.С. Сайфуллина, Г.Г.

Кадыкова, Г.В. Давыдовой, А.Д. Беликова, О.П. Зайцевой, А.С. Кучеренко, Д. Фулмера, В.В. Ковалёва, А.Д. Шеремета и пр.

Каждый из авторов предлагает свои методы проведения анализа и оценки. При этом отсутствует единая методика, позволяющая оценить вероятность наступления банкротства коммерческой организации. Также следует отметить, что в настоящее время достаточно мало научных трудов, посвящённых исследованию методов анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций металлургической отрасли.

Цель и задачи исследования. Основная цель магистерской диссертации – углубленное исследование теоретических и практических аспектов проведения анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций металлургической отрасли.

В рамках поставленной цели сформулированы задачи исследования, а именно:

- Исследовать теоретико-методологические аспекты анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций.
- Провести анализ и оценку вероятности банкротства организаций металлургической отрасли.
- Представить направления снижения вероятности банкротства организаций металлургической отрасли.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования выступают финансовые показатели деятельности организаций металлургической отрасли. Объектом исследования выступают организации металлургической отрасли (ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет»).

Теоретической и методической базой исследования послужили труды отечественных и зарубежных авторов в области экономического анализа, антикризисного финансового менеджмента: учебники и учебные пособия, периодическая литература. Нормативно-правовой базой послужили

нормативно-правовые акты в области бухгалтерского учёта и процедуры проведения банкротства организации.

Информационной базой исследования выступила бухгалтерская (финансовая) отчётность организаций металлургической отрасли, а также данные официальных сайтов анализируемых организаций. Анализ осуществлялся в следующих хронологических границах: 2017, 2018, 2019 годы.

Методами исследования в магистерской диссертации послужили горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ, научного абстрагирования, синтеза, приемы логического и сравнительного анализа и аналогий и т.д.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке теоретических рекомендаций, позволяющих проводить анализ и оценку вероятности банкротства коммерческих организаций металлургической отрасли, а также практических рекомендаций по снижению вероятности банкротства.

Основные элементы научной новизны, выносимые на защиту, которые были получены в результате проведённого исследования, состоят в следующем:

- Разграничены понятия «неплатёжеспособность», «несостоятельность» и «банкротство»: неплатёжеспособная организация в случае не восстановления своей платёжеспособности становится несостоятельной, при этом несостоятельность в дальнейшем при проведении определённых процедур переходит в стадию банкротства с целью законодательного разрешения конфликта между заёмщиком и кредиторами.
- Предложена авторская комплексная методика анализа и оценки вероятности банкротства коммерческой организации, основанная на расчёте интегрального показателя, выступающим как среднее

арифметическое значение балльной оценки по нескольким моделям оценки вероятности банкротства.

- - Разработаны рекомендации по оптимизации структуры бухгалтерского баланса для организаций металлургической отрасли с целью снижения вероятности банкротства организаций.

Апробация работы. Всего по теме магистерской диссертации опубликовано две научных статьи.

Объем и структура работы. Магистерская диссертация состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы, включающего 62 наименования, и 9 приложений.

В первом разделе раскрываются теоретико-методологические аспекты анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций. Во втором разделе проводится анализ и оценка вероятности банкротства организаций металлургической отрасли. В третьем разделе предлагаются направления снижения вероятности банкротства организаций металлургической отрасли.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии научного познания в области анализа и оценки вероятности банкротства организаций металлургической отрасли.

Практическая значимость магистерской диссертации заключается в том, что организации металлургической отрасли могут использовать предлагаемые рекомендации по анализу и оценке вероятности банкротства в своей деятельности.

# **1 Теоретическо-методологические аспекты анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций**

## **1.1 Экономическое содержание банкротства коммерческих организаций**

Экономическое содержание банкротства коммерческих организаций раскрывается в работах различных авторов. В целом термин банкротства организации употребляется для описания организации, которое сталкивается с временной нехваткой ликвидности и трудностями, приводящими к невыполнению финансовых обязательств в полном объеме. То есть банкротство организации представляет собой его неспособность удовлетворить требования кредитора по денежным обязательствам, а также оплатить обязательные платежи.

Понятие банкротства представлено в федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)», согласно которому «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» [46].

То есть законодательно понятия «несостоятельность» и «банкротство» являются тождественными. Отдельные авторы согласны с этим. Так, например, по мнению А.Д. Мамедовой, «суть банкротства заключается в нехватке денег у организации для выплат по своим обязательствам, это состояние финансовой несостоятельности, то есть абсолютный кризис производственно-хозяйственной деятельности, который является причиной разорения и ликвидации организации» [35].

Однако большинство исследователей разграничивают данные понятия.



Так, Г.Ф. Шершенеевич отмечает, что «под банкротством следует понимать неосторожное или умышленное причинение несостоятельным должником ущерба кредиторам посредством уменьшения или скрывают имущества» [52]. Автор считает, что «банкротство предполагает несостоятельность только при одновременном наличии несостоятельности и преступных действий» [52]. По мнению автора, банкротство возникает только как результат преступных действий юридического лица, однако это не всегда соответствует действительности.

Определение несостоятельности во взаимосвязи с платёжеспособностью представляет И.Г. Кукукина: «Несостоятельность – это финансовое состояние предприятия, при котором оно неспособно в течение нормативно установленного срока выполнить долговые обязательства и самостоятельно восстановить свою платёжеспособность» [27]. То есть автор представляет несостоятельность организации как результат неплатёжеспособности, которую организации не удалось восстановить.

Авторы Н.С. Попова, Л.В. Рябцева, И.Г. Степанов приводят связь между понятиями банкротства и неплатёжеспособности. Авторы отмечают, что «банкротство – это производимый в судебном порядке процесс ликвидации абсолютно неплатёжеспособного предприятия. Банкротство – процесс, направленный на минимизацию негативных последствий явления абсолютной неплатёжеспособности» [41].

Определение неплатёжеспособности представлено также в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)», согласно которому «неплатёжеспособность – 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» [46].

Н.А. Бреславцева отмечает, что «банкротство — это цивилизованная форма разрешения конфликта, возникшего между кредиторами и должником, позволяющая в определенной мере соблюсти интересы обоих, поскольку после завершения процедуры банкротства бывший должник освобождается от обязательств, связанных с погибшим бизнесом, и снова имеет возможность предпринимательства, а кредитор, в свою очередь, получает часть затраченных средств» [7]. В данном случае автор представляет банкротство как благоприятный фактор для разрешения конфликта между заинтересованными сторонами.

Взаимосвязь между понятиями «банкротство», «несостоятельность» и «неплатёжеспособность» представили авторы В.Ю. Жданов, В.Е. Рыгин, которые отмечают, что «несостоятельность — это фактическая характеристика предприятия, а банкротство — определенная арбитражным судом характеристика предприятия» [17]. То есть авторы рассматривают несостоятельность с экономической точки зрения, а банкротство — с юридической точки зрения. Авторы также отмечают, что «все начинается с неплатежеспособности, если предприятие от этого не избавляется, то оно становится несостоятельным. В дальнейшем, если оно не изменит свое состояние, становится банкротом» [17]. Следует отметить, что здесь авторы наиболее точно определяют разницу между рассматриваемыми понятиями. На наш взгляд, данное понимание взаимосвязи между данными экономическими категориями наиболее оптимально.

Таким образом, анализ дефиниции понятий «неплатёжеспособность», «несостоятельность» и «банкротство» позволил выявить взаимосвязь между данными экономическими категориями. Так, неплатёжеспособная организация в случае не восстановления своей платёжеспособности становится несостоятельной, при этом несостоятельность в дальнейшем при проведении определённых процедур переходит в стадию банкротства с целью законодательного разрешения конфликта между заёмщиком и кредиторами.

Представим данную взаимосвязь на рисунке 1.



Рисунок 1 – Взаимосвязь между понятиями «неплатёжеспособность», «несостоятельность», «банкротство»

В.И. Юсупова отмечает, что «в нормально функционирующей экономике банкротство – это ликвидатор малоэффективно работающих предприятий из рыночной сферы» [53].

Процесс банкротства организации состоит из следующих стадий:

- скрытая (начальная) стадия,
- стадия финансовой нестабильности,
- стадия неплатежеспособности,
- стадия юридического признания банкротства.

То есть основным признаком несостоятельности организации выступает её неплатежеспособность.

Среди причин ухудшения финансового состояния организации, которые могут привести к банкротству, различают эндогенные и экзогенные факторы, которые представлены на рисунке 2.

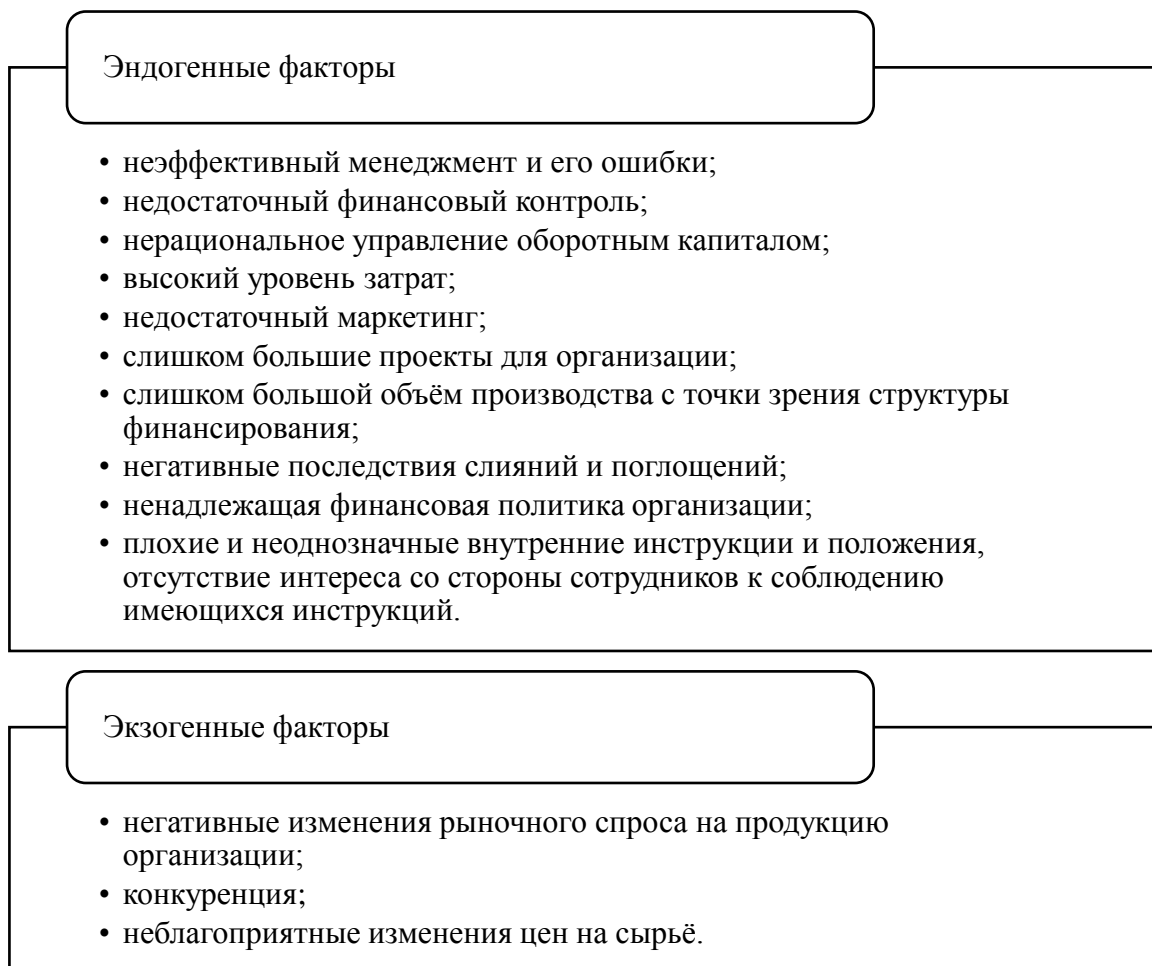


Рисунок 2 - Эндогенные и экзогенные факторы ухудшения финансового состояния организации

Основные виды банкротства рассматривают в своих трудах различные экономисты. Так, отдельные авторы, в частности Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский, выделяют такие виды банкротства, как:

- реальное банкротство,
- временное (условное, техническое) банкротство,
- преднамеренное (умышленное) банкротство,
- фиктивное банкротство [16].

Также некоторые авторы выделяют скрытое банкротств.

На рисунке 3 представлены виды банкротства, которые отмечают в своих трудах современные исследователи.

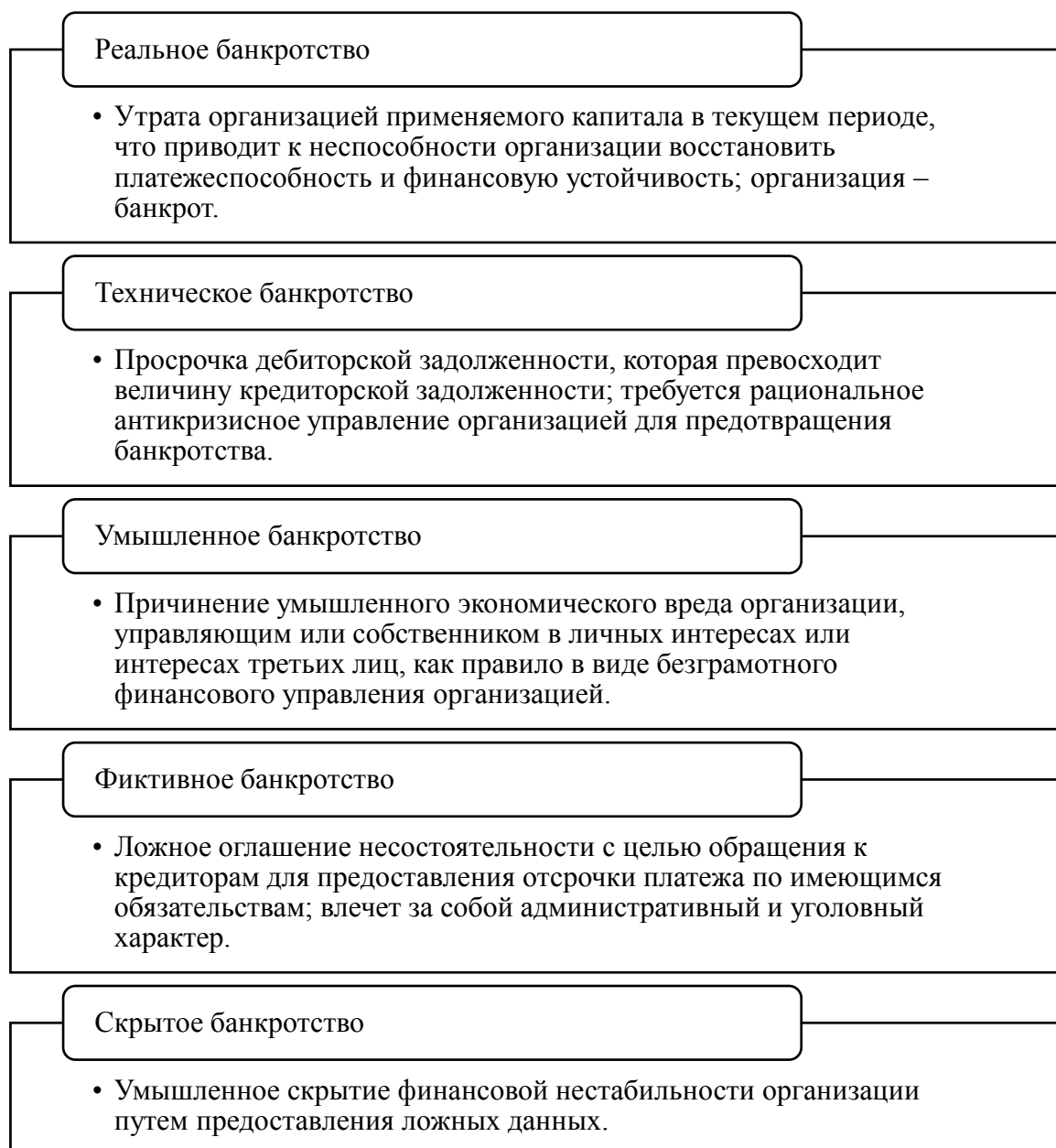


Рисунок 3 –Виды банкротства

Несмотря на многообразие видов банкротства, каждый из видов является следствием неплатёжеспособности организации. Это предопределяет важность проведения анализа финансового состояния организации и оценки вероятности её банкротства с целью принятия своевременных управленческих решений с целью предотвращения банкротства.

Далее будут раскрыты ключевые этапы проведения анализа и оценки вероятности банкротства организаций.

## **1.2 Этапы проведения анализа и оценки вероятности банкротства организаций**

В настоящее время существует множество различных методик проведения анализа и оценки финансового состояния организаций, в частности проведения диагностики вероятности банкротства организаций с помощью различных моделей. При этом сам анализ вероятности банкротства проходит в несколько этапов.

Этапы проведения анализа вероятности банкротства организаций, представленные в современных исследованиях, систематизированы на рисунке 4.

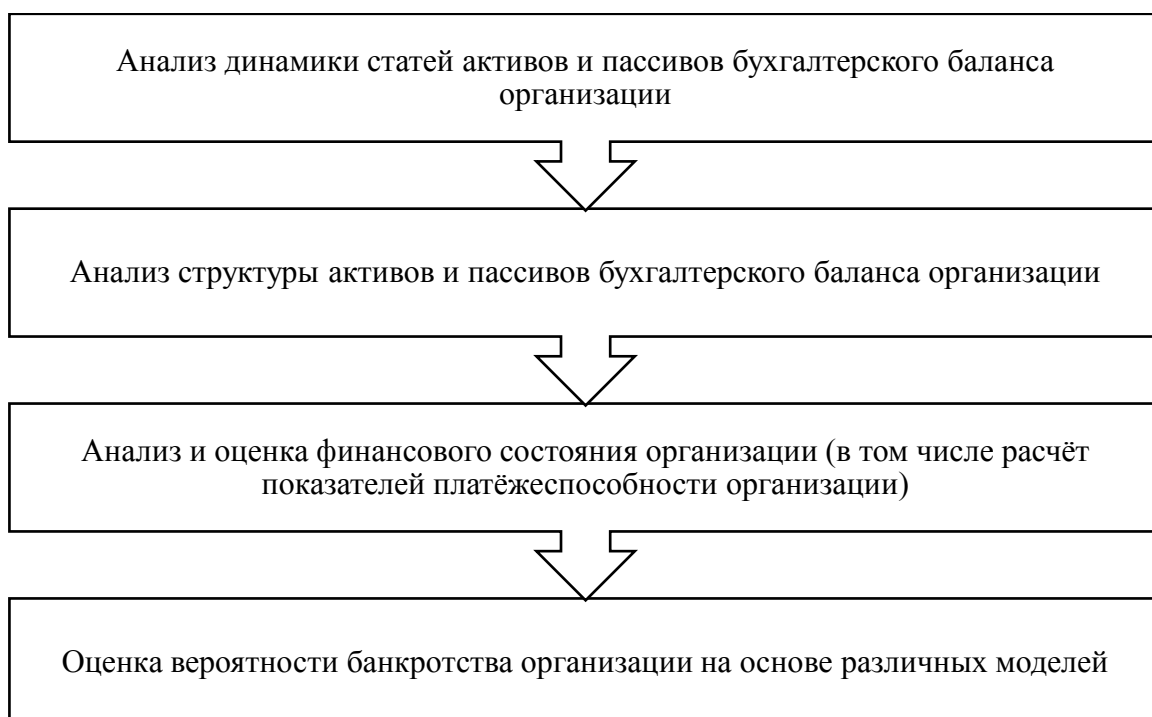


Рисунок 4 – Этапы анализа вероятности банкротства

Информационной базой для анализа и оценки вероятности банкротства организации служит её бухгалтерская (финансовая) отчётность. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации в настоящее время выступает основным источником информации для принятия финансовым менеджером организации обоснованных управленческих решений.

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 [47].

Формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, составляемой в общем порядке, определяются приложениями 1 и 2 к Приказу Минфина России от 02.07.2010 N 66н. [42].

Бухгалтерский баланс характеризует состояние имущества организации и источников его формирования на конкретный момент времени. Целью анализа бухгалтерского баланса организации выступают оценка его финансового и имущественного положения (т.к. анализ имущественного состояния организации является частью анализа финансового состояния организации) и выявление возможностей повышения эффективности деятельности, предотвращения кризисного состояния, предупреждения банкротства.

Так, первым этапом выступает проведение анализа показателей имущественного положения и источников их формирования на основании данных бухгалтерского баланса. В данном случае проводится горизонтальный анализ, то есть анализ динамики показателей бухгалтерского баланса. Горизонтальный 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.

Вторым этапом выступает проведение вертикального анализа, то есть анализа структуры бухгалтерского баланса. Вертикальный анализ проводится

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

Третьим этапом проведения анализа вероятности банкротства выступает расчёт финансовых показателей деятельности организации и оценка его финансового состояния, в частности платёжеспособности. Коэффициентный анализ проводится посредством расчёта групп показателей платёжеспособности (ликвидности), финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности (оборачиваемости) организации 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 организации.

Как было отмечено ранее, банкротство организации выступает последствием его неплатёжеспособности. Платёжеспособность организации характеризуют в большей степени показатели ликвидности и финансовой устойчивости организации. В связи с этим представим ниже ключевые показатели, характеризующие платёжеспособность организации.

Среди коэффициентов ликвидности выделяют следующие:

- Коэффициент текущей (общей) ликвидности (коэффициент покрытия) (формула 1). Мировая практика определяет нормативное значение данного коэффициента в пределах от 1,5 до 2,5 (в зависимости от отрасли функционирования компании), Россия – 2,0 и более.

$$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{КО} \quad (1)$$

где OA – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.



- Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (формула 2).  
Нормативным значением данного коэффициента является 1,0.

$$K_{\text{бл}} = \frac{\text{КДЗ} + \text{КФВ} + \text{ДС}}{\text{КО}} \quad (2)$$

где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

- Коэффициент абсолютной ликвидности – отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме краткосрочных обязательств (формула 3). Нормативное значение - не менее 0,2.

$$K_{\text{бл}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}} \quad (3)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Также с целью анализа платежеспособности компании и ликвидности баланса необходимо произвести сравнение групп активов, расположенных в порядке снижения ликвидности, и обязательств, расположенных в порядке снижения срочности [51].

Основные группы активов представлены на рисунке 5.

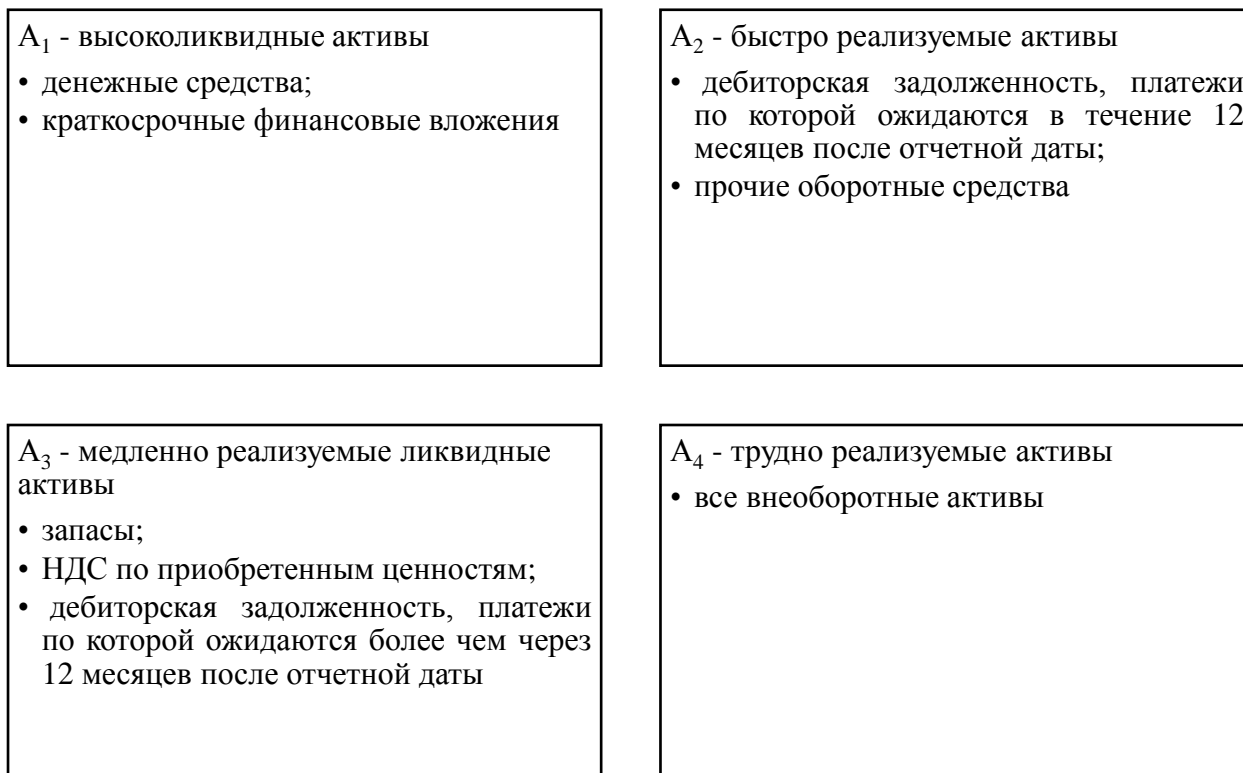


Рисунок 5 - Группировка активов организации по степени ликвидности

Основные группы пассивов представлены на рисунке 6.

<p>П<sub>1</sub> - наиболее срочные обязательства</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные пассивы, ссуды, не погашенные в срок</li> </ul>	<p>П<sub>2</sub> - среднесрочные обязательства</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• краткосрочные заемные средства, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты</li> </ul>
<p>П<sub>3</sub> - долгосрочные обязательства</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• все долгосрочные пассивы</li> </ul>	<p>П<sub>4</sub> - постоянные пассивы</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• капитал и резервы (источники собственных средств)</li> </ul>

Рисунок 6 - Группировка пассивов организации по срокам погашения обязательств

Определение ликвидности баланса предполагает сопоставление итогов представленных групп активов и пассивов, при этом баланс характеризуется абсолютной ликвидностью при выполнении условий, представленных в формуле 4.

$$A_1 > П_1; A_2 > П_2; A_3 > П_3; A_4 < П_4 \quad (4)$$

Выполнение первых трех неравенств отражает превышение текущих активов над внешними обязательствами и априори означает выполнение четвертого неравенства, свидетельствующего о наличии собственного оборотного капитала, – минимального условия финансовой устойчивости компании. Соответственно, нарушение одного из первых трех условий характеризует нарушение ликвидности баланса.

Оценка соотношения первых двух групп активов (наиболее ликвидных и быстро реализуемых) с соответствующими группами пассивов (наиболее срочными обязательствами и краткосрочным пассивами) отражает степень текущей ликвидности, т. е. уровень платежеспособности организации на момент проведения анализа.

Оценка отношения третьей группы активов (медленно реализуемых) с соответствующей группой пассивов (долгосрочными обязательствами) необходима для формирования прогноза перспективной ликвидности – платежеспособности компании в будущем.

Среди коэффициентов финансовой устойчивости выделяют следующие.

- Коэффициент автономии (формула 5). Нормативное значение – не менее 0,5.

$$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (5)$$

где  $K_a$  - коэффициент автономии;

СК – собственный капитал (с учетом резервов);

ВБ – валюта баланса.

- Коэффициент финансового левериджа (формула 6). В российской практике финансового анализа в качестве оптимального принимается значение данного коэффициента, равное 1,0, допустимого – до 2,0.

$$K_{фл} = \frac{ЗС}{СК} \quad (6)$$

где  $K_{фл}$  - коэффициент финансового левериджа;

ЗС – заемные средства;

СК – собственный капитал.

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (формула 7). Нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составляет 0,1 (10%).

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{СК}-\text{ВОА}}{\text{ОА}} \quad (7)$$

где  $K_{\text{осос}}$  – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы.

- Коэффициент покрытия инвестиций (формула 8). Оптимальным считается значение коэффициента покрытия инвестиций в интервале от 0,7 до 0,9.

$$K_{\text{пи}} = \frac{\text{СК}+\text{ДО}}{\text{ВБ}} \quad (8)$$

где  $K_{\text{пи}}$  – коэффициент покрытия инвестиций;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВБ – валюта баланса.

- Коэффициент маневренности собственного капитала - отношение собственных оборотных средств к сумме источников собственных средств (формула 9). Нормативное значение коэффициента маневренности собственного капитала установлено в интервале 0,2 - 0,5.

$$K_{\text{мск}} = \frac{\text{СК}-\text{ВОА}}{\text{СК}} \quad (9)$$

где  $K_{\text{мск}}$  – коэффициент маневренности собственного капитала;

СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

Финансовая устойчивость представляет собой комплексную характеристику финансового положения хозяйствующего субъекта, формирование которой предполагает проведение детальных исследований состава и структуры капитала организации, составление прогнозов его развития в перспективе.

Таким образом, рассмотрены ключевые показатели финансового состояния организации, которые характеризуют уровень платёжеспособности организации и соответственно вероятность его банкротства.

И, наконец, четвёртый этап проведения анализа вероятности банкротства организации – это проведение оценки вероятности банкротства организации на основании специальных моделей.

### **1.3 Модели оценки вероятности банкротства организаций**

В настоящее время существует множество моделей, которые позволяют своевременно спрогнозировать вероятность банкротства организации. Это модель Альтмана [55], модель Г.В. Савицкой [44], модель Р. Лиса, модель Р. Таффлера [61], модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова, модель Иркутской государственной экономической академии, модель Г.В. Давыдовой – А.Д. Беликова, модель О.П. Зайцевой [18], модель А.С. Кучеренко, модель Д. Фулмера [56], модель В.В. Ковалёва [23] и пр.

Среди наиболее популярных моделей – это:

- пятифакторная модель Альтмана,
- модифицированная пятифакторная модель Альтмана,
- модель Г.В. Савицкой,
- модель Р. Лиса,

- модель Р. Таффлера,
- модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Пятифакторная модель Альтмана в настоящее время является наиболее известной моделью для прогнозирования вероятности банкротства коммерческой организации.

Прогнозирование вероятности банкротства с помощью данной модели осуществляется по формуле 10.

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5, \quad (10)$$

где  $X_1$  — абсолютная ликвидность активов;

$X_2$  — рентабельность активов;

$X_3$  — доходность производства;

$X_4$  — автономность капитала;

$X_5$  — оборачиваемость собственных средств.

Вероятность банкротства организации оценивается в соответствии со следующими критериями:

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

Не менее известной моделью выступает модифицированная пятифакторная модель Альтмана.

Прогнозирование вероятности банкротства с помощью данной модели осуществляется по формуле 11.

$$Z = 0,717 \cdot X_1 + 0,847 \cdot X_2 + 3,107 \cdot X_3 + 0,42 \cdot X_4 + 0,995 \cdot X_5, \quad (11)$$

где  $X_1$  – доля собственных оборотных средств в активах;

$X_2$  – рентабельность активов;

X3 – рентабельность активов по прибыли до налогообложения;

X4 – отношение собственного капитала к заёмному;

X5 – отношение выручки к активам.

Вероятность банкротства организации оценивается в соответствии со следующими критериями:

–  $Z < 1,23$  (высокая),

–  $1,23 < Z < 2,89$  (средняя),

–  $Z > 2,89$  (низкая).

Следующая модель, которую рассмотрим, - это модель Г.В. Савицкой.

Прогнозирование вероятности банкротства с помощью данной модели осуществляется по формуле 12.

$$Z = 0,111 \cdot X_1 + 13,239 \cdot X_2 + 1,676 \cdot X_3 + 0,515 \cdot X_4 + 3,8 \cdot X_5 \quad (12)$$

где X1 - отношение собственного капитала к величине оборотных активов;

X2 – отношение оборотного капитала к собственному капиталу;

X3 – отношение выручки к среднегодовой величине активов;

X4 – отношение чистой прибыли к величине активов;

X5 – отношение собственного капитала к величине активов.

Вероятность банкротства организации оценивается в соответствии со следующими критериями:

–  $Z < 1$  (очень высокая),

–  $1 < Z < 3$  (высокая),

–  $3 < Z < 5$  (средняя),

–  $5 < Z < 8$  (низкая),

–  $Z > 8$  (очень низкая).

Следующая модель – модель Р. Лиса.



Прогнозирование вероятности банкротства с помощью данной модели осуществляется по формуле 13.

$$Z = 0,063 \cdot X_1 + 0,092 \cdot X_2 + 0,057 \cdot X_3 + 0,0014 \cdot X_4 \quad (13)$$

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.

Вероятность банкротства организации оценивается в соответствии со следующими критериями:

–  $Z < 0,037$  (высокая),

–  $Z > 0,037$  (низкая).

Также известна модель Р. Таффлера.

Прогнозирование вероятности банкротства с помощью данной модели осуществляется по формуле 14.

$$Z = 0,53 \cdot X_1 + 0,13 \cdot X_2 + 0,18 \cdot X_3 + 0,16 \cdot X_4, \quad (14)$$

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.

Вероятность банкротства организации оценивается в соответствии со следующими критериями:

–  $Z < 0,2$  (высокая),

–  $0,2 < Z < 0,3$  (средняя),

–  $Z > 0,3$  (низкая),

Следующая известная модель - модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Прогнозирование вероятности банкротства с помощью данной модели осуществляется по формуле 15.

$$Z = 2 \cdot X_1 + 0,1 \cdot X_2 + 0,08 \cdot X_3 + 0,45 \cdot X_4 + X_5, \quad (15)$$

где  $X_1$  – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (отношение разницы между собственным капиталом и внеоборотными активами к оборотным активам);

$X_2$  – отношение оборотных активов к текущим обязательствам;

$X_3$  – отношение выручки от продаж к средней стоимости активов;

$X_4$  – отношение прибыли от продаж к выручке от продаж;

$X_5$  – отношение чистой прибыли к собственному капиталу.

Вероятность банкротства организации оценивается в соответствии со следующими критериями:

–  $Z < 1$  (высокая),

–  $Z > 1$  (низкая).

Одной из проблем прогнозирования вероятности банкротства организации выступает то, что представленные выше модели могут давать разные результаты, что усложняет проведение оценки с целью разработки эффективных управленческих решений для предупреждения банкротства организации.

В связи с этим целесообразно предположить, что рассмотренные модели следует рассматривать комплексно, в связи с чем в рамках настоящего исследования предлагаем использовать комплексную методику проведения анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций на основе расчёта интегрального показателя.

Для этого рассчитанные значения по представленным выше моделям необходимо перевести в баллы, присвоив от 0 до 10 баллов, где 0 баллов – низкая вероятность банкротства, 10 баллов – высокая вероятность банкротства. Так, вариант шкалы для перевода рассчитанных по пяти моделям показателей в баллы представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Предлагаемая шкала для перевода рассчитанных по моделям показателей в баллы

Модель	Значение показателя (вероятность банкротства)	Балльная оценка (Vi)
1	2	3
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	$Z < 1,23$ (высокая)	10
	$1,23 < Z < 2,89$ (средняя)	5
	$Z > 2,89$ (низкая)	0
Модель Г.В. Савицкой	$Z < 1$ (очень высокая)	10
	$1 < Z < 3$ (высокая)	8
	$3 < Z < 5$ (средняя)	5
	$5 < Z < 8$ (низкая)	2
	$Z > 8$ (очень низкая)	0
Модель Р. Лиса	$Z < 0,037$ (высокая)	10
	$Z > 0,037$ (низкая)	0
Модель Р. Таффлера	$Z < 0,2$ (высокая)	10
	$0,2 < Z < 0,3$ (средняя)	5
	$Z > 0,3$ (низкая)	0
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$Z < 1$ (высокая)	10
	$Z > 1$ (низкая)	0

Следующим этапом выступает расчёт интегрального показателя по формуле средней арифметической (формула 16), значение которого будет составлять так же от 0 до 10.

$$I = \frac{\sum_{i=1}^n B_i}{n} \quad (16)$$

где I – интегральный показатель,

$B_i$  – полученная балльная оценка по i-й модели,

n – количество используемых в расчёте моделей.

Так, полученные баллы по каждой из представленных моделей необходимо сложить и разделить на количество использованных моделей. В данном случае – на 5.

Далее необходимо провести оценку, исходя из полученного значения интегрального показателя:

- $7,5 < I < 10$  (очень высокая вероятность банкротства),
- $5 < I < 7,5$  (высокая вероятность банкротства),
- $2,5 < I < 5$  (средняя вероятность банкротства),
- $0 < I < 2,5$  (низкая вероятность банкротства),

Следует отметить, что предлагаемая методика может применяться и в отношении других моделей оценки вероятности банкротства организаций.

На наш взгляд, применение данной методики существенно повысит объективность результатов проводимой оценки вероятности банкротства.

Далее проведём анализ и оценку вероятности банкротства коммерческих организаций металлургической отрасли.

## **2 Анализ и оценка вероятности банкротства организаций металлургической отрасли**

### **2.1 Технико-экономическая характеристика организаций металлургической отрасли**

В данном разделе будет проведён анализ и оценка вероятности банкротства организаций металлургической отрасли на примере трёх крупнейших организаций: ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет».

Публичное акционерное общество «Северсталь» (ПАО «Северсталь») – один из лидеров российской металлургической отрасли, это вертикально интегрированная горнодобывающая и металлургическая компания с основными активами в России и небольшим количеством предприятий за рубежом.

ПАО «Северсталь» зарегистрировано в Межрайонной инспекции ФНС России № 12 по Вологодской области. ИНН 3528000597. КПП 352801001. Юридический адрес организации: 162608, Вологодская область, город Череповец, улица Мира, 30 (зарегистрировано 24.09.1993 г.). Управляющей организацией является АО «СЕВЕРСТАЛЬ МЕНЕДЖМЕНТ» (ИНН 7713505053). Размер уставного капитала ПАО «Северсталь» - 8 377 186,60 рублей.

Для достижения целей организация, в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляет основной вид деятельности: Производство чугуна, стали и ферросплавов (24.1).

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

В таблице 2 представлен анализ динамики основных статей бухгалтерского баланса ПАО «Северсталь» за 2017-2019 годы.

Таблица 2 - Анализ динамики бухгалтерского баланса ПАО «Северсталь» 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	299095963	292747068	334095052	34999089	11,70
Нематериальные активы	105751	176549	373148	267397	252,86
Результаты исследований и разработок	28725	46108	52155	23430	81,57
Основные средства	90534919	99075255	130590087	40055168	44,24
Финансовые вложения	195668661	178865639	180710167	-14958494	-7,64
Отложенные налоговые активы	2811446	3768453	1756574	-1054872	-37,52
Прочие внеоборотные активы	9946461	10815064	20612921	10666460	107,24
II. Оборотные активы	133306956	97889133	162970868	29663912	22,25
Запасы	39433840	47839255	46944673	7510833	19,05
НДС по приобретенным ценностям	5130499	669254	2730250	-2400249	-46,78
Дебиторская задолженность	32990148	37824664	46930308	13940160	42,26
Финансовые вложения (за искл. денежных эквивалентов)	181779	113	37244	-144535	-79,51
Денежные средства и денежные эквиваленты	55224556	11152242	65680180	10455624	18,93
Прочие оборотные активы	346134	403605	648213	302079	87,27
III. Капитал и резервы	183481141	176756343	180633308	-2847833	-1,55
Уставный капитал	8377	8377	8377	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	5422690	5384996	5177883	-244807	-4,51
Добавочный капитал (без переоценки)	87354182	87354182	87354182	0	0,00
Резервный капитал	504	504	504	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	90695388	84008284	88092362	-2603026	-2,87
IV. Долгосрочные обязательства	118182549	149814790	207346270	89163721	75,45
Заемные средства	108635373	139493095	196164310	87528937	80,57
Отложенные налоговые обязательства	9546463	10314161	11121368	1574905	16,50
Прочие долгосрочные обязательства	713	7534	60592	59879	8398,18

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6
V. Краткосрочные обязательства	130739229	64065068	109086342	-21652887	-16,56
Заемные средства	90440639	21361764	57663177	-32777462	-36,24
Кредиторская задолженность	37482263	39472696	48555268	11073005	29,54
Оценочные обязательства	2790398	3216274	2864690	74292	2,66
Прочие краткосрочные обязательства	25929	14334	3207	-22722	-87,63
Баланс	432402919	390636201	497065920	64663001	14,95

Динамика внеоборотных и оборотных активов организации за 2017-2019 годы представлена на рисунке 7.

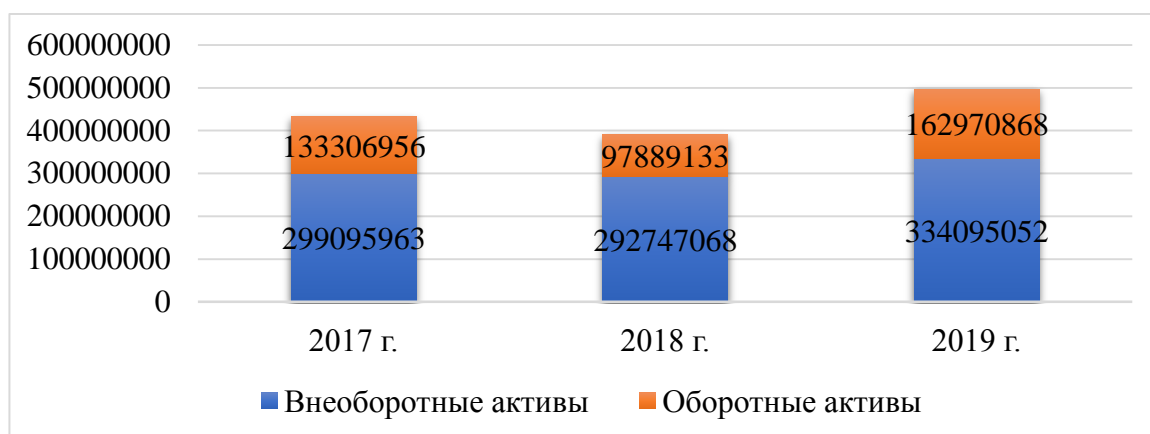


Рисунок 7 - Динамика внеоборотных и оборотных активов ПАО «Северсталь» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации увеличились за счёт как роста оборотных, так и внеоборотных активов. Так, внеоборотные активы выросли на 11,7 %, оборотные активы – на 22,25 %. В целом валюта баланса выросла на 14,95 %.

На рост внеоборотных активов повлияло существенное увеличение величины основных средств (на 40055168 тыс. руб., на 44,24 %), а также увеличение прочих внеоборотных активов (на 10666460 тыс. руб., на 107,24

%). При этом финансовые вложения снизились на 14958494 тыс. руб., или на 7,64 %.

Рост оборотных активов связан в основном с ростом дебиторской задолженности, которая увеличилась на 13940160 тыс. руб., или на 42,26 %, а также с ростом денежных средств и денежных эквивалентов, которые увеличились на 10455624 тыс. руб., или на 18,93 %.

Структура активов на 31.12.2019 года представлена на рисунке 8.



Рисунок 8 - Структура активов ПАО «Северсталь» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 67,21 %, доля оборотных активов – 32,79 %. Среди внеоборотных активов основную долю составляют финансовые вложения и основные средства. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают денежные



средства и денежные эквиваленты, то есть самые ликвидные активы, а также дебиторская задолженность и запасы.

Динамика отдельных источников формирования имущества ПАО «Северсталь» за 2017-2019 годы представлена на рисунке 9.

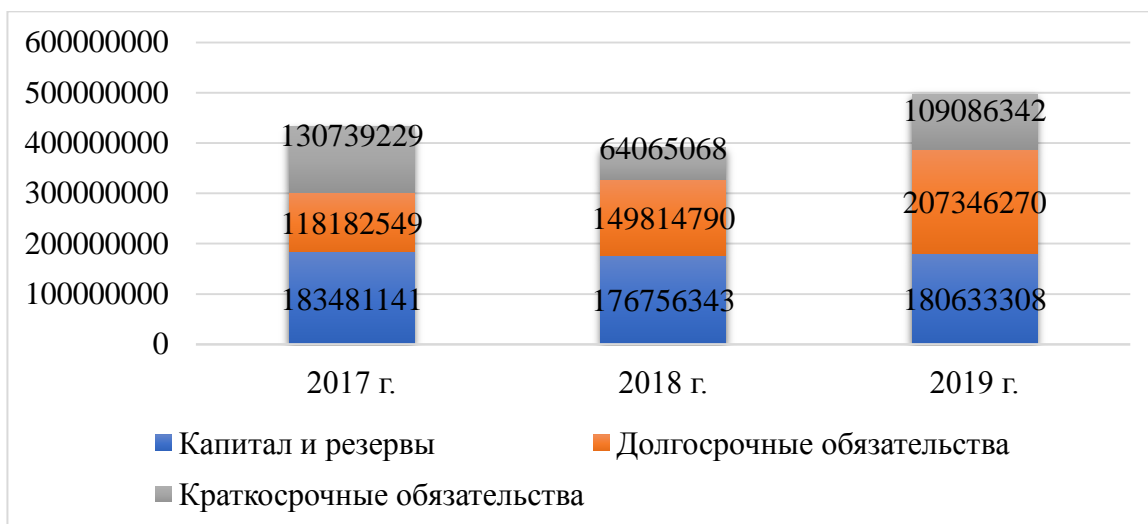


Рисунок 9 - Динамика собственного и заёмного капитала ПАО «Северсталь» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Что касается источников финансирования деятельности организации, следует отметить, что собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Северсталь» снижаются, при этом долгосрочные обязательства увеличиваются. Снижение собственного капитала за анализируемый период составило 1,55 %, долгосрочные обязательства увеличились на 75,45 %, краткосрочные обязательства уменьшились на 16,56 %. Среди обязательств наибольший рост показали долгосрочные и краткосрочные заёмные средства. Снижение величины собственного капитала выступает неблагоприятным фактором.

Структура пассивов на конец анализируемого периода представлена на рисунке 10.

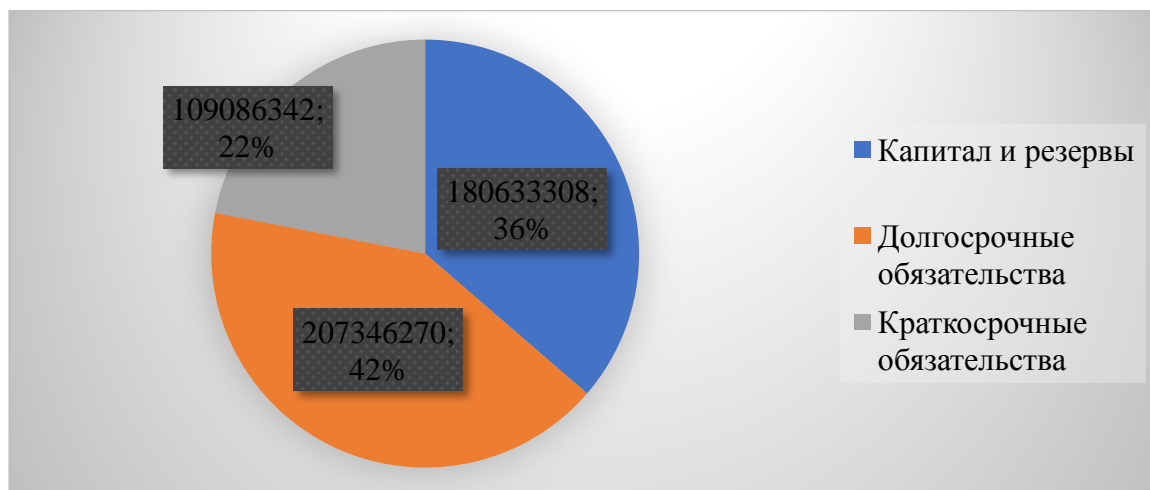


Рисунок 10 - Структура пассивов ПАО «Северсталь» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

Так, на конец анализируемого периода доля собственного капитала организации составила 36 %, доля долгосрочных обязательств 42 %, доля краткосрочных обязательств – 22 %.

Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Северсталь» представлена в таблице 3.

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

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.	Темп прироста, %
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
1	2	3	4	5	6
Выручка	359530414	432772547	457587902	98057488	27,27%
Себестоимость продаж	261234046	297439116	349275049	88041003	33,70%
Валовая прибыль (убыток)	98296368	135333431	108312853	10016485	10,19%
Коммерческие расходы	17286680	21560300	29670878	12384198	71,64%
Управленческие расходы	11745838	12788450	15611974	3866136	32,91%
Прибыль (убыток) от продаж	69263850	100984681	63030001	-6233849	-9,00%

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6
Доходы от участия в других организациях	60924386	63824633	56512703	-4411683	-7,24%
Проценты к получению	4266608	650508	98045	-4168563	-97,70%
Проценты к уплате	9962282	6783995	8260360	-1701922	-17,08%
Прочие доходы	40047481	29702677	24574459	-15473022	-38,64%
Прочие расходы	18499800	49948298	16242221	-2257579	-12,20%
Прибыль (убыток) до налогообложения	146040243	138430206	119712627	-26327616	-18,03%
Чистая прибыль (убыток)	130178855	124269268	105731507	-24447348	-18,78%

Более наглядно динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Северсталь» представлена на рисунке 11.

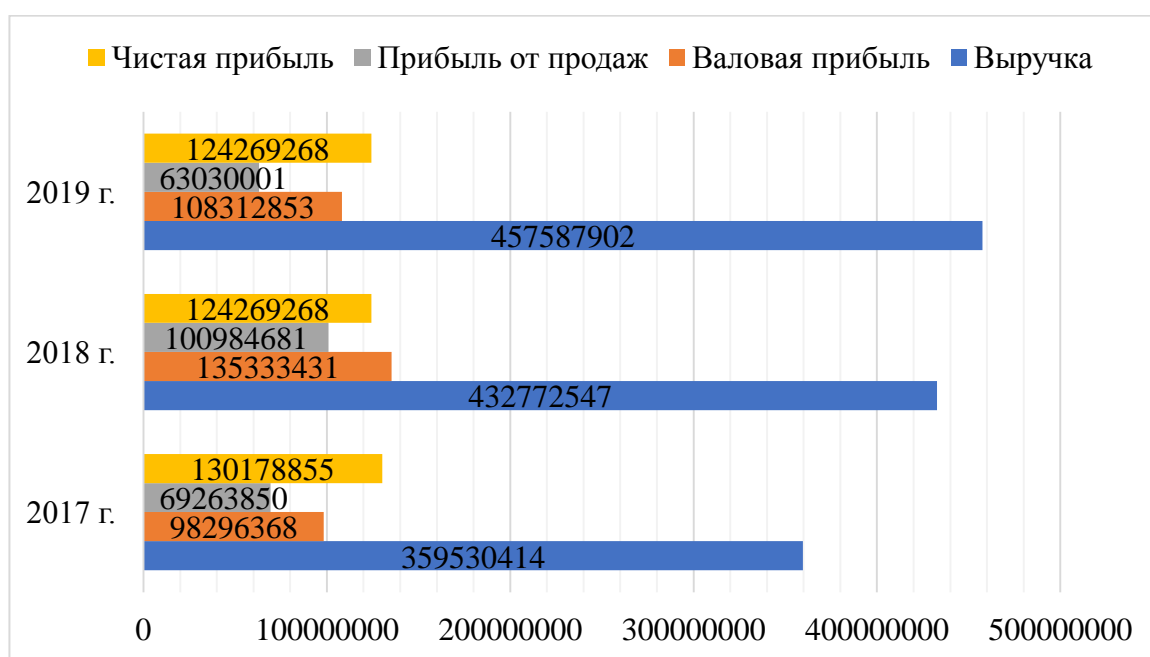


Рисунок 11 - Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Северсталь» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 27,27 %, при этом валовая прибыль выросла всего на 10,19 %, это связано с увеличением себестоимости на 33,7 %. Прибыль от продаж снизилась на 9 %, это связано со значительным ростом коммерческих расходов (на 71,64 %) и управленческих расходов (на 32,91 %). Так, прибыль от продаж по

результатам 2019 года составила 63030001 тыс. руб. Чистая прибыль снизилась на 18,78 %, или на 24447348 тыс. руб., и составила на конец 2019 года 105731507 тыс. руб. Чистая прибыль превысила прибыль от продаж в основном за счёт доходов от участия в других организациях, а также прочих доходов.

Ещё одним представителем российской металлургической отрасли выступает публичное акционерное общество «Ашинский металлургический завод» (ПАО «Ашинский метзавод»). Это одно из наиболее динамично развивающихся металлургических организаций России. ПАО «Ашинский метзавод» – компактное, современное, многопрофильное производство, входящее в пятерку лучших поставщиков толстолистового проката из углеродистых, низколегированных, конструкционных и легированных марок сталей. Более 80% продукции листопрокатного цеха № 1 реализуется на внутреннем рынке России.

ПАО «Ашинский метзавод» зарегистрировано в Межрайонной инспекции ФНС России № 18 по Челябинской области. ИНН 7401000473. КПП 745701001. Юридический адрес организации: 456010, Челябинская область, Ашинский район, город Аша, улица Мира, 9 (зарегистрировано 30.10.1992 г.). Руководитель организации - генеральный директор Мызгин Владимир Юрьевич. Размер уставного капитала - 498 454 822 рублей.

Для достижения целей организация, в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляет основной вид деятельности: Производство листового горячекатаного стального проката (24.10.3).

Данные бухгалтерского баланса и отчётов о финансовых результатах ПАО «Ашинский метзавод» представлены в приложениях Г, Д, Е.

В таблице 4 представлен анализ динамики основных статей бухгалтерского баланса ПАО «Ашинский метзавод» за 2017-2019 годы.

Таблица 4 - Анализ динамики бухгалтерского баланса ПАО «Ашинский метзавод» 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	13228280	12428342	11387221	-1841059	-13,92
Нематериальные активы	306	188	166	-140	-45,75
Основные средства	11132880	10469050	9459358	-1673522	-15,03
Доходные вложения в материальные ценности	39974	51780	46311	6337	15,85
Финансовые вложения	1623973	1586611	1588564	-35409	-2,18
Отложенные налоговые активы	417481	314095	283901	-133580	-32,00
Прочие внеоборотные активы	13666	6618	8921	-4745	-34,72
II. Оборотные активы	7578225	7313446	8632496	1054271	13,91
Запасы	4680761	4939310	4734433	53672	1,15
НДС по приобретенным ценностям	89938	188645	94996	5058	5,62
Дебиторская задолженность	2406948	1574278	1592176	-814772	-33,85
Финансовые вложения (за искл. денежных эквивалентов)	23170	5067	10465	-12705	-54,83
Денежные средства и денежные эквиваленты	341491	489202	2001514	1660023	486,11
Прочие оборотные активы	35917	116944	198912	162995	453,81
III. Капитал и резервы	9010328	8629486	9978469	968141	10,74
Уставный капитал	498455	498455	498455	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	34522	34391	34328	-194	-0,56
Добавочный капитал (без переоценки)	2742143	2742143	2742143	0	0,00
Резервный капитал	124614	124614	124614	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5610594	5229883	6578929	968335	17,26
IV. Долгосрочные обязательства	7341118	7056414	5682646	-1658472	-22,59
Заемные средства	6684069	6503845	5144197	-1539872	-23,04
Отложенные налоговые	657049	552569	538449	-118600	-18,05

обязательства					
---------------	--	--	--	--	--

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6
V. Краткосрочные обязательства	4455059	4055888	4358602	-96457	-2,17
Заемные средства	1094372	1139704	786049	-308323	-28,17
Кредиторская задолженность	3222160	2777209	3423669	201509	6,25
Оценочные обязательства	138527	137611	148884	10357	7,48
Прочие краткосрочные обязательства	0	1364	0	0	-
Баланс	20806505	19741788	20019717	-786788	-3,78

Динамика внеоборотных и оборотных активов организации за 2017-2019 годы представлена на рисунке 12.

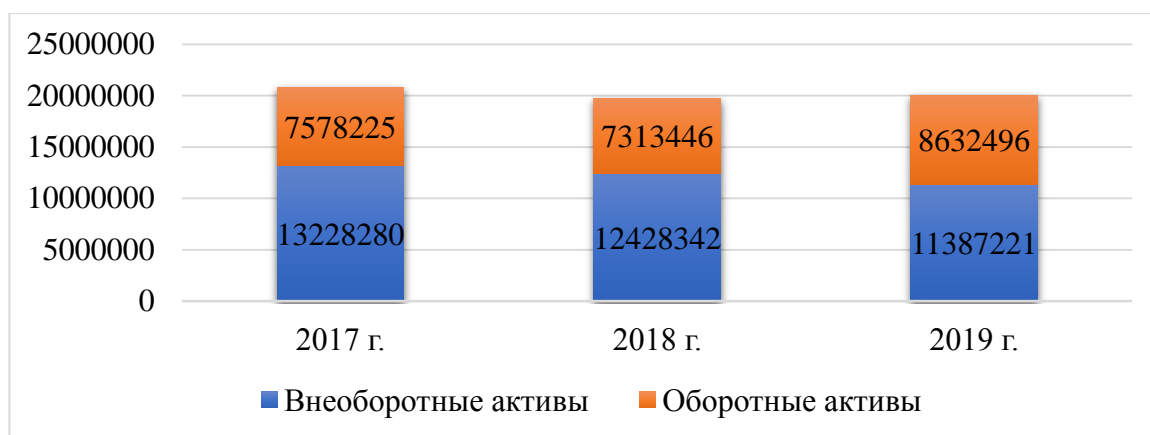


Рисунок 12 - Динамика внеоборотных и оборотных активов ПАО «Ашинский метзавод» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации снизились. Так, внеоборотные активы снизились на 13,92 %, оборотные активы увеличились на 13,91 %. В целом валюта баланса снизилась на 3,78 %.

Снижение внеоборотных активов произошло в основном за счёт существенного снижения величины основных средств (на 1673522 тыс. руб., на 15,03 %).

Рост оборотных активов связан в основном с ростом денежных средств и денежных эквивалентов, которые увеличились на 1660023 тыс. руб., или на 486,11 %. При этом дебиторская задолженность снизилась на 814772 тыс. руб., или на 33,85 %. Это выступает благоприятным фактором, так как оборотные активы стали более ликвидны.

Структура активов на 31.12.2019 года представлена на рисунке 13.



Рисунок 13 - Структура активов ПАО «Ашинский метзавод» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 56,88 %, доля оборотных активов – 43,12 %. Среди внеоборотных

активов основную долю составляют основные средства. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают запасы.

Динамика отдельных источников формирования имущества ПАО «Ашинский метзавод» за 2017-2019 годы представлена на рисунке 14.

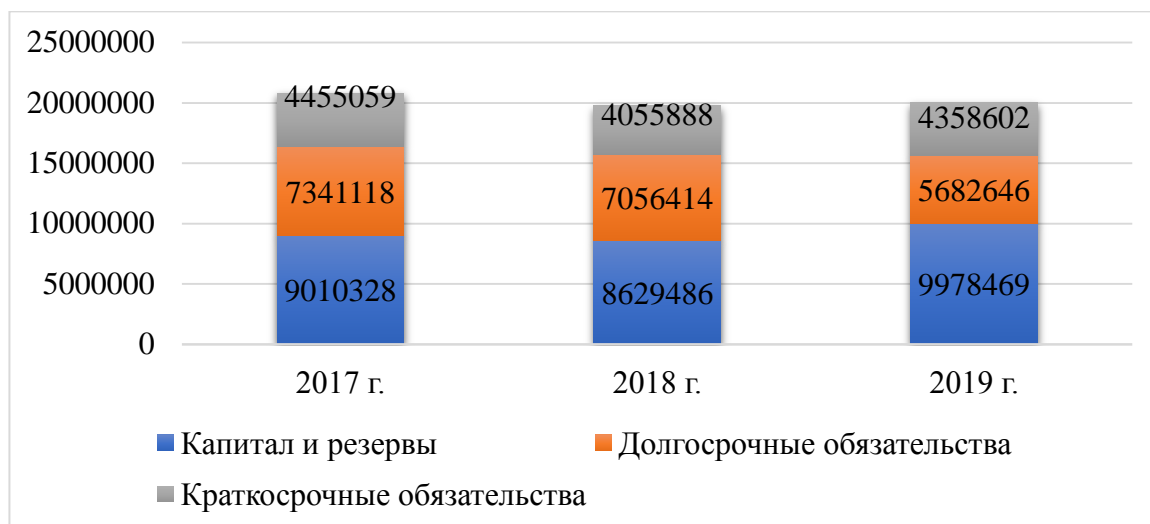


Рисунок 14 - Динамика собственного и заёмного капитала ПАО «Ашинский метзавод» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Что касается источников финансирования деятельности организации, следует отметить, что собственный капитал ПАО «Ашинский метзавод» показывает рост, при этом обязательства организации снижаются. Это выступает благоприятным фактором в деятельности организации. Рост собственного капитала за анализируемый период составил 10,74 %, долгосрочные обязательства снизились на 22,59 %, краткосрочные обязательства уменьшились на 2,17 %. Рост собственного капитала произошёл за счёт роста нераспределённой прибыли. Среди обязательств наибольшее снижение показали долгосрочные и краткосрочные заёмные средства.

Структура пассивов на конец анализируемого периода представлена на рисунке 15.



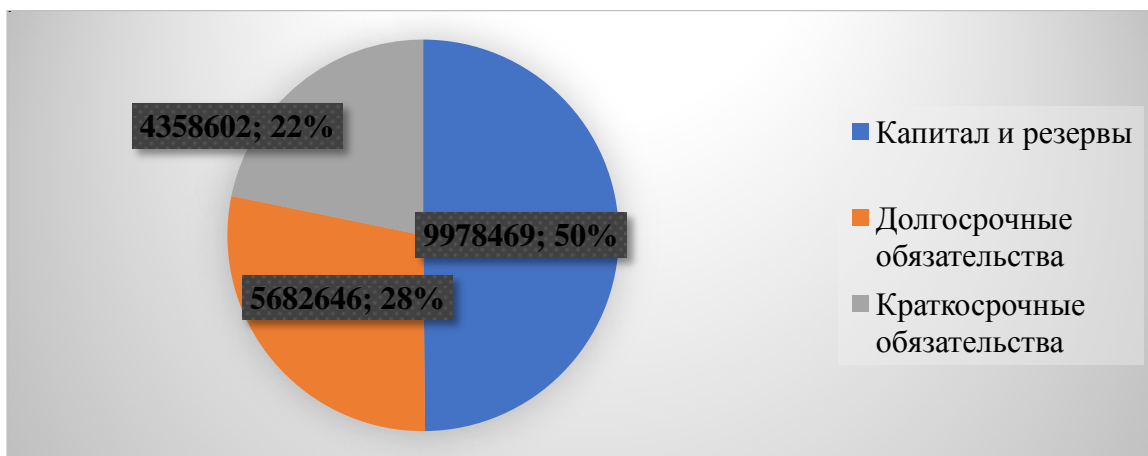


Рисунок 15 - Структура пассивов ПАО «Ашинский метзавод» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

Так, на конец анализируемого периода доля собственного капитала организации составила 50 %, доля долгосрочных обязательств 28 %, доля краткосрочных обязательств – 22 %.

Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Ашинский метзавод» представлена в таблице 5.

Таблица 5 - Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Ашинский метзавод» 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	22413709	26106785	26908254	4494545	20,05%
Себестоимость продаж	19267321	22443884	22979783	3712462	19,27%
Валовая прибыль (убыток)	3146388	3662901	3928471	782083	24,86%
Коммерческие расходы	985259	1096071	1201468	216209	21,94%
Управленческие расходы	699161	758489	799882	100721	14,41%
Прибыль (убыток) от продаж	1461968	1808341	1927121	465153	31,82%

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6
Доходы от участия в других организациях	0	25	33	33	-
Проценты к получению	163784	135198	166658	2874	1,75%
Проценты к уплате	473517	440922	382553	-90964	-19,21%
Прочие доходы	994129	1169155	1263186	269057	27,06%
Прочие расходы	2321049	2943927	1368890	-952159	-41,02%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-174685	-272130	1605555	1780240	-
Чистая прибыль (убыток)	-312994	-380842	1348983	1661977	-

Более наглядно динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Ашинский метзавод» представлена на рисунке 16.

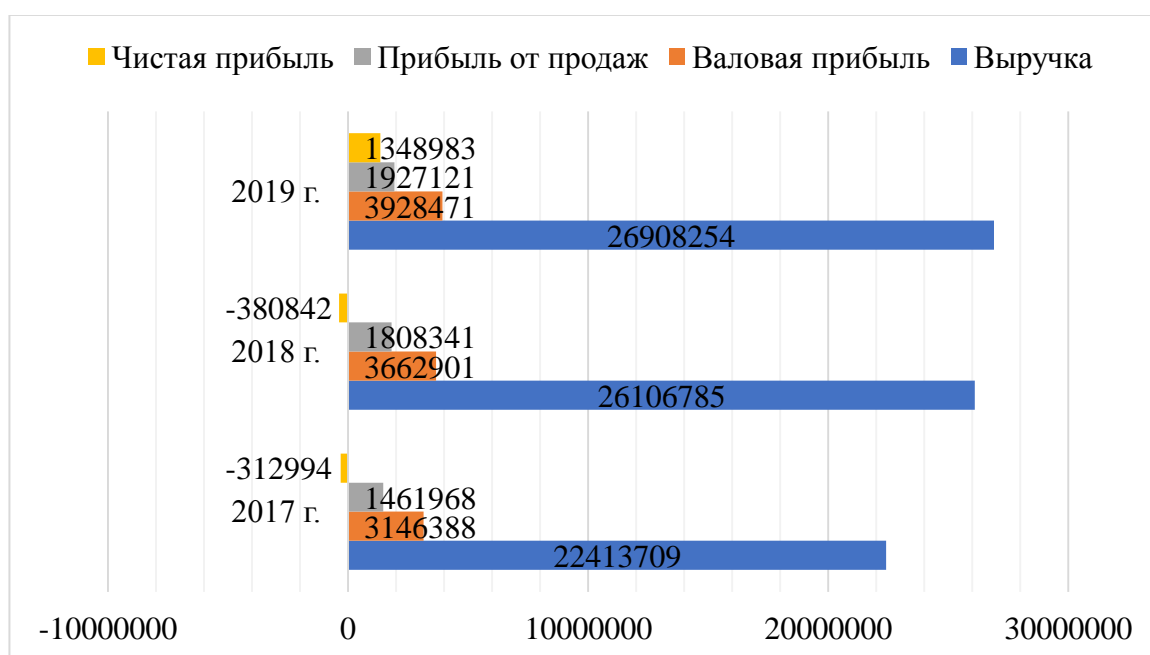


Рисунок 16 - Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Ашинский метзавод» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 20,05 %, при этом валовая прибыль выросла на 24,86 %, это связано с увеличением себестоимости всего на 19,27 %. Прибыль от продаж выросла на 31,82 %, это связано меньшим темпом прироста коммерческих расходов (на 21,94 %) и

управленческих расходов (на 14,41 %). Так, прибыль от продаж по результатам 2019 года составила 1927121 тыс. руб. Чистая прибыль на конец 2019 года составила 1348983 тыс. руб., в то время как в 2017 году был получен чистый убыток 312994 тыс. руб., а в 2018 году убыток составил 380842 тыс. руб. Чистая прибыль приняла положительное значение за счёт роста прибыли от продаж, а также за счёт снижения прочих расходов, увеличения прочих доходов.

И, наконец, третий представитель металлургической отрасли, который анализируем в рамках настоящего исследования, - это ПАО «Русполимет».

Публичное акционерное общество «Русполимет» (ПАО «Русполимет») – уникальный металлургический и металлообрабатывающий комплекс с полным производственным циклом – от выплавки широкого спектра специальных сталей и сплавов до изготовления кольцевых заготовок и дисков различной геометрии и широкого диапазона типоразмеров.

ПАО «Русполимет» зарегистрировано в Межрайонной инспекции ФНС России № 4 по Нижегородской области. ИНН 5251008501. КПП 525101001. Юридический адрес организации: 607018, Нижегородская область, город Кулебаки, улица Восстания, 1 (зарегистрировано 28.10.2005 г.). Руководитель - генеральный директор Ключай Максим Викторович. Размер уставного капитала ПАО «Русполимет» - 150 389 572,20 рублей.

Для достижения целей организация, в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляет основной вид деятельности: Производство стали в слитках (24.10.2).

Данные бухгалтерского баланса и отчётов о финансовых результатах ПАО «Русполимет» представлены в приложениях Ж, И, К.

В таблице 6 представлен анализ динамики основных статей бухгалтерского баланса ПАО «Русполимет» за 2017-2019 годы.

Таблица 6 - Анализ динамики бухгалтерского баланса ПАО «Русполимет» 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
<b>I. Внеоборотные активы</b>	7272730	7365992	7261600	-11130	-0,15
Нематериальные активы	37	45	59	22	59,46
Результаты исследований и разработок	95880	67633	30984	-64896	-67,68
Основные средства	5277738	5374723	4595835	-681903	-12,92
Финансовые вложения	272300	271442	291229	18929	6,95
Отложенные налоговые активы	49992	41798	44740	-5252	-10,51
Прочие внеоборотные активы	1576783	1610351	2298753	721970	45,79
<b>II. Оборотные активы</b>	8474978	10184618	10728275	2253297	26,59
Запасы	3662277	4617199	4710974	1048697	28,64
НДС по приобретенным ценностям	71231	69630	6201	-65030	-91,29
Дебиторская задолженность	4281313	4757414	5589056	1307743	30,55
Финансовые вложения (за искл. денежных эквивалентов)	5254	5254	5254	0	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	452666	729418	354335	-98331	-21,72
Прочие оборотные активы	2237	5703	62455	60218	2691,91
<b>III. Капитал и резервы</b>	5251816	5495903	6300561	1048745	19,97
Уставный капитал	150390	150390	150390	0	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	620890	620890	620890	0	0,00
Резервный капитал	15039	15039	15039	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4465497	4709584	5514242	1048745	23,49
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>	6141783	6063659	5088939	-1052844	-17,14
Заемные средства	5919648	5751830	4696720	-1222928	-20,66
Отложенные налоговые обязательства	222135	311829	392219	170084	76,57
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>	4354109	5991048	6600375	2246266	51,59
Заемные средства	367467	1016831	697104	329637	89,71

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6
Кредиторская задолженность	3799741	4715856	5625048	1825307	48,04
Доходы будущих периодов	80710	134943	151943	71233	88,26
Оценочные обязательства	106191	123418	126280	20089	18,92
Баланс	15747708	17550610	17989875	2242167	14,24

Динамика внеоборотных и оборотных активов организации за 2017-2019 годы представлена на рисунке 17.

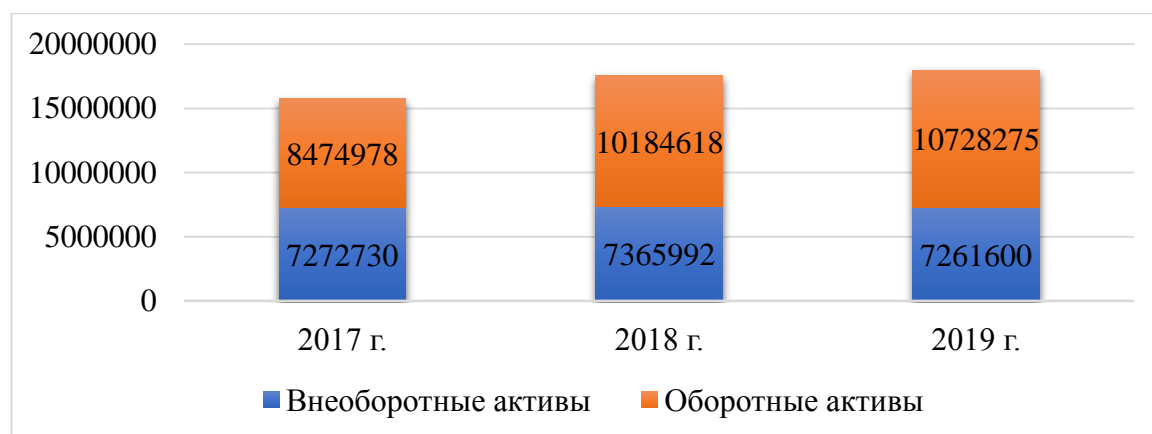


Рисунок 17 - Динамика внеоборотных и оборотных активов ПАО «Русполимет» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации увеличились за счёт роста оборотных активов. Так, внеоборотные активы продемонстрировали отрицательную динамику, уменьшившись на 0,15 %, оборотные активы при этом выросли на 26,59 %. В целом валюта баланса выросла на 14,24 %.

Среди статей внеоборотных активов сильную отрицательную динамику показатели основные средства (снизились на 12,92 %, на 681903 тыс. руб.). При этом прочие внеоборотные активы увеличились на 45,79 %, на 721970 тыс. руб.

Рост оборотных активов связан в основном с ростом дебиторской задолженности, которая увеличилась на 1307743 тыс. руб., или на 30,55 %, а также с ростом запасов, которые увеличились на 1048697 тыс. руб., или на 28,64 %.

Структура активов на 31.12.2019 года представлена на рисунке 18.



Рисунок 18 - Структура активов ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 40,36 %, доля оборотных активов – 59,64 %. Среди внеоборотных активов основную долю составляют основные средства. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают дебиторская задолженность и запасы.

Динамика отдельных источников формирования имущества ПАО «Русполимет» за 2017-2019 годы представлена на рисунке 19.

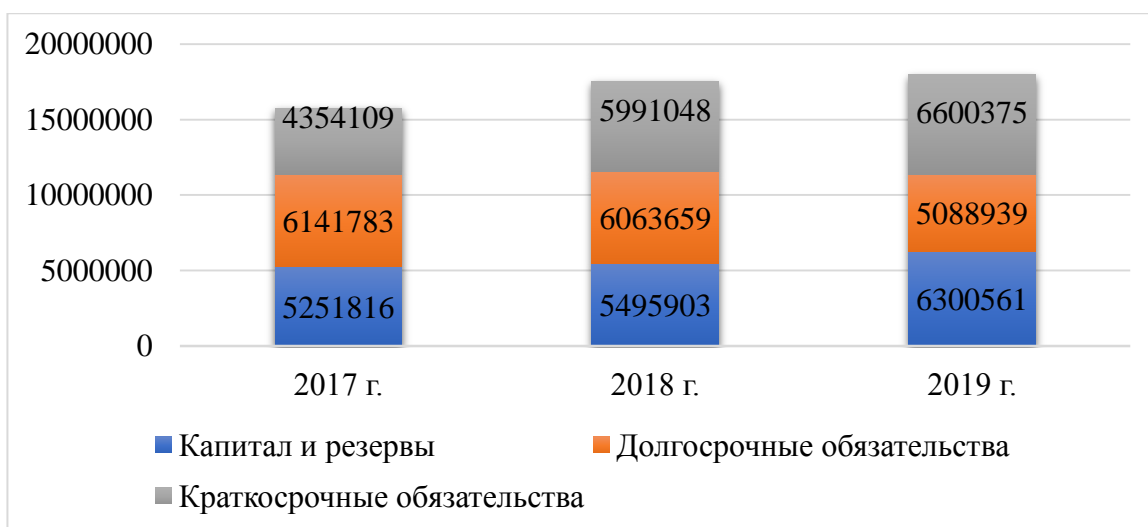


Рисунок 19 - Динамика собственного и заёмного капитала ПАО «Русполимет» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Что касается источников финансирования деятельности организации, следует отметить, что собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Русполимет» увеличиваются, при этом долгосрочные обязательства снижаются. Рост собственного капитала за анализируемый период составил 19,97 %, долгосрочные обязательства снизились на 17,14 %, краткосрочные обязательства увеличились на 51,59 %. Увеличение собственного капитала произошло за счёт роста величины нераспределённой прибыли. Снижение долгосрочных обязательств произошло в основном за счёт уменьшения величины долгосрочных заёмных средств. Рост краткосрочных обязательств произошёл за счёт увеличения кредиторской задолженности и краткосрочных заёмных средств.

Структура пассивов на конец анализируемого периода представлена на рисунке 20.

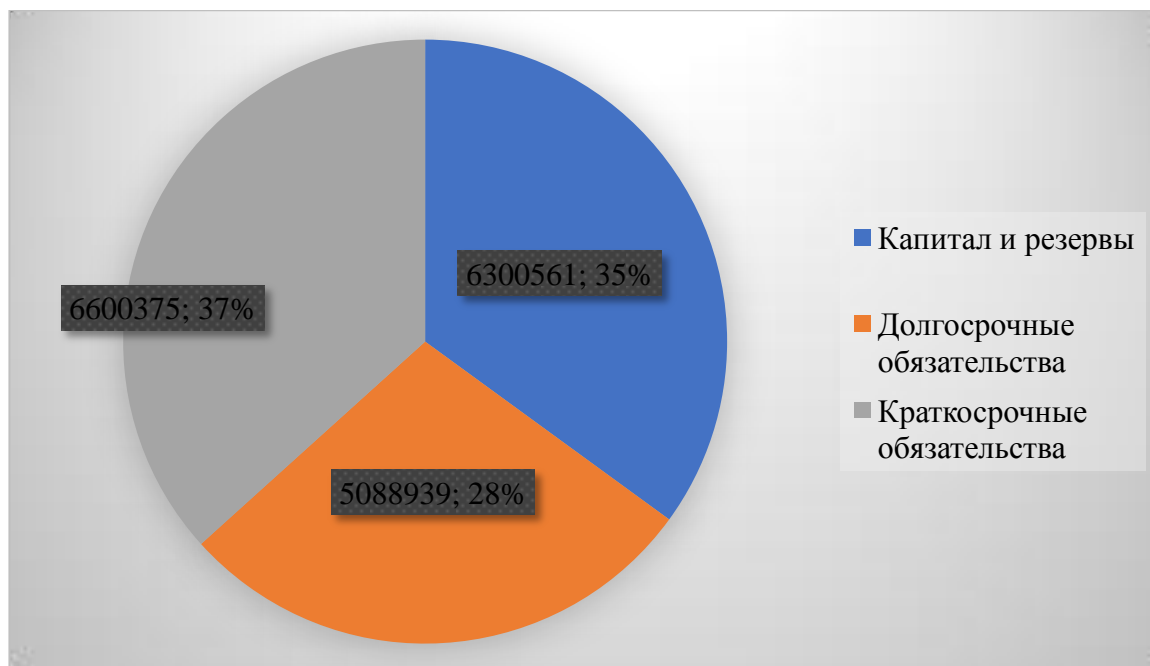


Рисунок 20 - Структура пассивов ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г., тыс. руб.; %

Так, на конец анализируемого периода доля собственного капитала организации составила 35 %, доля долгосрочных обязательств 28 %, доля краткосрочных обязательств – 37 %.

Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Русполимет» представлена в таблице 7.

Таблица 7 - Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.	Темп прироста, %
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		
1	2	3	4	5	6
Выручка	8505419	10011820	12664121	4158702	48,89%
Себестоимость продаж	6202614	7893287	9459557	3256943	52,51%
Валовая прибыль	2302805	2118533	3204564	901759	39,16%
Коммерческие расходы	120830	127706	167594	46764	38,70%
Управленческие расходы	936732	1018789	1217021	280289	29,92%



Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6
Прибыль от продаж	1245243	972038	1819949	574706	46,15%
Доходы от участия в других организациях	115	235	310	195	169,57%
Проценты к получению	24672	17246	9595	-15077	-61,11%
Проценты к уплате	541273	481813	451631	-89642	-16,56%
Прочие доходы	2685589	1818088	2794461	108872	4,05%
Прочие расходы	2669614	1946318	3058215	388601	14,56%
Прибыль до налогообложения	744732	379476	1114469	369737	49,65%
Чистая прибыль	427916	267543	804658	376742	88,04%

Более наглядно динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Русполимет» представлена на рисунке 21.

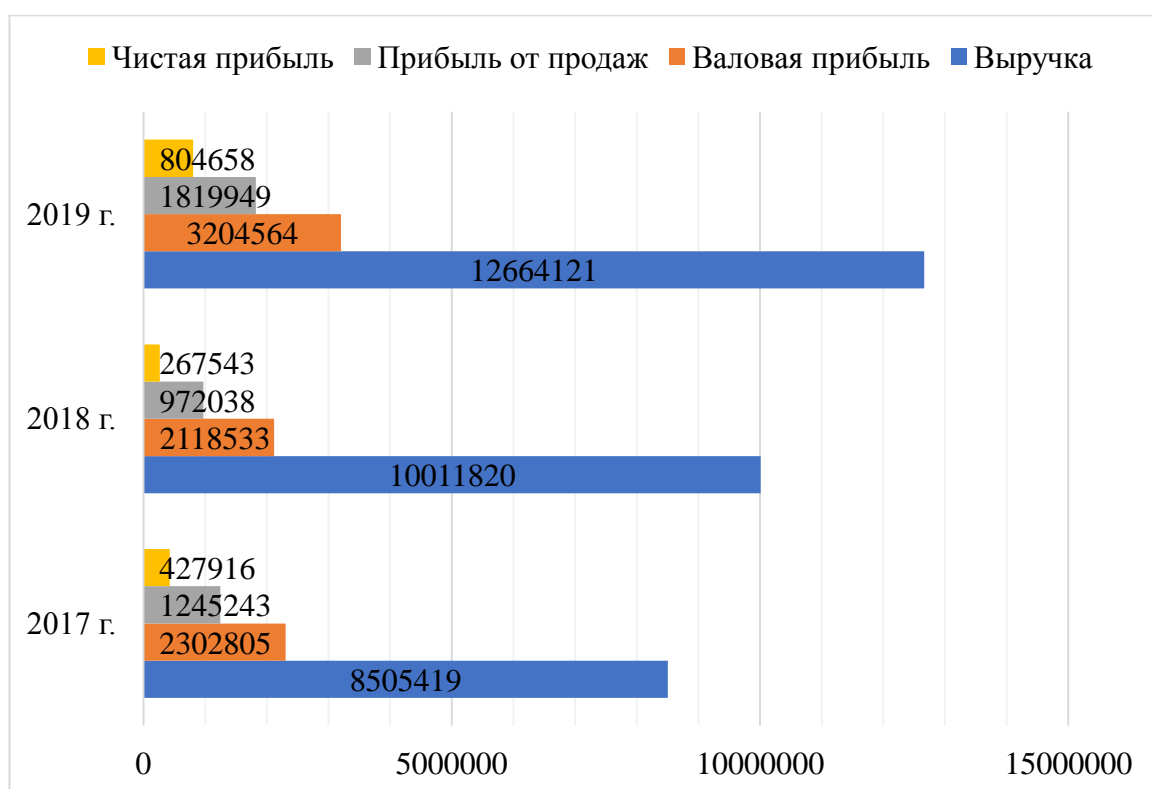


Рисунок 21 - Динамика финансовых результатов деятельности ПАО «Русполимет» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 48,89 %, себестоимость при это увеличилась на 52,51 %, что привело к увеличению валовой прибыли на 39,16 %. Прибыль от продаж увеличилась на 46,15 % и

составила на конец анализируемого периода 1819949 тыс. руб. Чистая прибыль при этом увеличилась на 88,04 %, или на 376742 тыс. руб., и составила на конец 2019 года 804658 тыс. руб.

Исследовав динамику и структуру бухгалтерского баланса, а также данные отчёта о финансовых результатах организаций металлургической отрасли на примере трёх организаций, проведём анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости данных организаций с целью оценки их финансового состояния.

## **2.2 Анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости организаций металлургической отрасли**

Проведём анализ платёжеспособности анализируемых организаций – представителей отрасли металлургии. Для этого проведём анализ ликвидности бухгалтерского баланса, а также рассчитаем относительные показатели ликвидности. Затем дополним анализ расчётов коэффициентов финансовой устойчивости.

Для проведения анализа ликвидности баланса активы сформируем в группы по степени ликвидности, затем расположим группы в порядке снижения их ликвидности (таблица 8).

Пассивы сформируем при этом в группы по степени срочности, и соответственно расположим группы в порядке снижения срочности погашения (таблица 9).

Таблица 8 - Группировка активов ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по степени ликвидности на 31.12.2019 г.

Группы активов (по степени ликвидности)	Значение на 31.12.2019 г., тыс. руб.		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	65 717 424	2 011 979	359 589
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	46 930 308	1 592 176	5 589 056
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	50 323 136	5 028 341	4 779 630
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	334 095 052	11 387 221	7 261 600

Таблица 9 - Группировка пассивов ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по степени срочности на 31.12.2019 г.

Группы пассивов (по степени срочности)	Значение на 31.12.2019 г., тыс. руб.		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	48 555 268	3 423 669	5 625 048
П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	60 531 074	934 933	975 327
П3. Долгосрочные обязательства	207 346 270	5 682 646	5 088 939
П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	180 633 308	9 978 469	6 300 561

Далее сравним группы активов и пассивов, определив излишки или недостатки. Результаты представим в таблице 10.

Таблица 10 - Сравнение групп активов и пассивов ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г.

Показатель	Норма	Значение, тыс. руб.			Соответствие норме		
		ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
A1 – П1	+	+17162156	-1411690	-5265459	да	нет	нет
A2 – П2	+	-13600766	+657243	+4613729	нет	да	да
A3 – П3	+	-157023134	-654305	-309309	нет	нет	нет
A4 – П4	-	+153461744	+1408752	+961039	нет	нет	нет

Таким образом, можем сделать вывод о том, что условие абсолютной ликвидности баланса не соблюдается ни у одной из представленных организаций.

Так, у ПАО «Северсталь» из четырёх соотношений выполняется только первое, то есть организация имеет достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. Остальные неравенства не выполняются. Так, краткосрочной дебиторской задолженности недостаточно для покрытия среднесрочных обязательств. Однако следует отметить, что высокая величина высоколиквидных активов позволит не только покрыть наиболее срочные обязательства, но также её будет достаточно для покрытия среднесрочных обязательств с учётом краткосрочной дебиторской задолженности.

Что касается ликвидности баланса ПАО «Ашинский метзавод» и ПАО «Русполимет», то здесь наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств. При этом у данных организаций достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для покрытия среднесрочных обязательств.

Рассчитаем относительные показатели ликвидности и представим результаты расчётов в таблице 11.

Таблица 11 - Относительные показатели ликвидности ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» 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.
ПАО «Северсталь»						
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,02	1,53	1,49	0,51	-0,04	0,47
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,68	0,76	1,03	0,08	0,27	0,35
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,42	0,17	0,6	-0,25	0,43	0,18
ПАО «Ашинский метзавод»						
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,7	1,8	1,98	0,1	0,18	0,28
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,62	0,51	0,83	-0,11	0,32	0,21
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,12	0,46	0,04	0,34	0,38
ПАО «Русполимет»						
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,95	1,7	1,63	-0,25	-0,07	-0,32
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,09	0,92	0,9	-0,17	-0,02	-0,19
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,11	0,12	0,05	0,01	-0,07	-0,06

Коэффициент текущей (общей) ликвидности выступает характеристикой отношения текущих активов к краткосрочным обязательствам, и его величина для анализируемой отрасли должна быть не менее 1,8. Следует отметить, что динамика данного коэффициента у ПАО «Северсталь» и ПАО «Ашинский метзавод» положительная, что выступает позитивной тенденцией. Однако на конец анализируемого периода лишь у ПАО «Ашинский метзавод» данный показатель достигает нормативных значений. Что касается ПАО «Русполимет», то здесь динамика коэффициента текущей ликвидности отрицательная, и если в 2017 году значение данного показателя соответствовала норме, то на конец анализируемого периода данный коэффициент выходит за рамки нормативных значений.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности выступает характеристикой отношения ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Для анализируемой отрасли нормой выступает значение 0,9. Так, значение данного коэффициента показывает положительную динамику в ПАО «Северсталь» и ПАО «Ашинский метзавод», при этом на конец анализируемого периода нормативное значение достигается лишь у ПАО «Северсталь». У ПАО «Русполимет» на протяжении всего анализируемого периода данный коэффициент находится в норме, однако прослеживается отрицательная динамика, что выступает неблагоприятным фактором.

И, наконец, коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, для данной отрасли должен быть более 0,15. У ПАО «Северсталь» данный показатель укладывается в норматив на протяжении всего анализируемого периода. У ПАО «Ашинский метзавод» данный показатель показывает рост, и на конец анализируемого периода достигает нормативное значение. Что касается ПАО «Русполимет», то здесь значение коэффициента не только не укладывается в нормы на протяжении всего анализируемого периода, но также и имеет тенденцию к снижению.

Таким образом, каждое из анализируемых организаций не отвечает условиям абсолютной ликвидности, что говорит об их недостаточной платёжеспособности.

Дополнительно рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости анализируемых организаций и представим результаты расчётов в таблице 12.

Таблица 12 - Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» 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.
ПАО «Северсталь»						
1. Коэффициент автономии	0,42	0,45	0,36	0,03	-0,09	-0,06
2. Коэффициент финансового левериджа	1,36	1,21	1,75	-0,15	0,54	0,39
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,87	-1,18	-0,94	-0,31	0,24	-0,07
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,7	0,84	0,78	0,14	-0,06	0,08
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,63	-0,66	-0,85	-0,03	-0,19	-0,22
ПАО «Ашинский метзавод»						
1. Коэффициент автономии	0,43	0,44	0,5	0,01	0,06	0,07
2. Коэффициент финансового левериджа	1,31	1,29	1,01	-0,02	-0,28	-0,3
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,56	-0,52	-0,16	0,04	0,36	0,4
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,79	0,79	0,78	0	-0,01	-0,01
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,47	-0,44	-0,14	0,03	0,3	0,33
ПАО «Русполимет»						
1. Коэффициент автономии	0,33	0,31	0,35	-0,02	0,04	0,02
2. Коэффициент финансового левериджа	2	2,19	1,86	0,19	-0,33	-0,14
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,24	-0,18	-0,09	0,06	0,09	0,15
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,72	0,66	0,63	-0,06	-0,03	-0,09
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,38	-0,34	-0,15	0,04	0,19	0,23

Коэффициент автономии на конец анализируемого периода у ПАО «Ашинский метзавод» находится на границе нормы, при этом у ПАО «Северсталь» и ПАО «Русполимет» значение находится за пределами нормы, однако значения не столь критичны. Это говорит о достаточной зависимости ПАО «Северсталь» и ПАО «Русполимет» от заёмных средств.

Соответственно, значение коэффициента финансового левериджа, характеризующего отношение заёмного капитала к собственному, на конец анализируемого периода в ПАО «Ашинский метзавод» также укладывается в нормативные значения, а в ПАО «Северсталь» и ПАО «Русполимет» находится за пределами нормы.

Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам, которое характеризует коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, должно принимать значение более 0,1. Однако у всех анализируемых организаций на протяжении всего анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами принимает отрицательное значение, так как внеоборотные активы превышают величину собственного капитала. Это выступает неблагоприятным фактором.

Коэффициент покрытия инвестиций, который рассчитывается как отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала, должен составлять величину более 0,7. На конец анализируемого периода у ПАО «Северсталь» и у ПАО «Ашинский метзавод» данный коэффициент находится в пределах нормы. У ПАО «Русполимет» на протяжении анализируемого периода коэффициент не достигает нормы.

И, наконец, коэффициент маневренности собственного капитала, рассчитываемый как отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств, также на протяжении всего анализируемого периода принимает отрицательное значение у всех



организаций, так как величина собственных оборотных средств отрицательная.

Таким образом, следует отметить, что большинство коэффициентов финансовой устойчивости не укладываются в нормативные значения для каждой из анализируемых организаций металлургической отрасли, зависимость организаций от заёмных средств достаточно высокая.

### 2.3 Оценка вероятности банкротства организаций металлургической отрасли

Проведём оценку вероятности банкротства анализируемых организаций металлургической отрасли с использованием следующих пяти моделей:

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

В таблице 13 представлен расчёт вероятности банкротства организаций по модели Альтмана на конец анализируемого периода.

Таблица 13 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Альтмана на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модифицированной модели Альтмана			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»		ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»
X1	0,11	0,21	0,23	0,717	0,08	0,15	0,16
X2	0,18	0,33	0,31	0,847	0,15	0,28	0,26

X3	0,26	0,1	0,09	3,107	0,81	0,31	0,28
X4	0,57	0,99	0,54	0,42	0,24	0,42	0,23
X5	0,92	1,34	0,7	0,995	0,92	1,33	0,70
Сумма					2,19	2,49	1,63
Вероятность банкротства					средняя	средняя	средняя

Ввиду того, что результат попадает в диапазон от 1,23 до 2,89, вероятность банкротства каждой из представленных организаций можно оценить как среднюю.

Далее в таблице 14 представлен расчёт вероятности банкротства организаций по модели Г.В. Савицкой на конец анализируемого периода.

Таблица 14 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Г.В. Савицкой на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Г.В. Савицкой			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»		ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
X1	1,11	1,16	0,59	0,111	0,12	0,13	0,07
X2	0,30	0,43	0,66	13,239	3,97	5,69	8,74
X3	1,03	1,35	0,71	1,676	1,73	2,26	1,19
X4	0,21	0,07	0,04	0,515	0,11	0,04	0,02
X5	0,36	0,50	0,35	3,8	1,37	1,90	1,33
Сумма					7,30	10,02	11,34
Вероятность банкротства					низкая	очень низкая	очень низкая

Результат оценки вероятности банкротства ПАО «Северсталь» попадает в диапазон от 5 до 8, в связи с чем вероятность банкротства данной организации можно оценить как низкую. При этом получившееся по модели значение для ПАО «Ашинский метзавод» и ПАО «Русполимет» более 8, это говорит о том, что вероятность банкротства данных организаций очень низкая.

В таблице 15 представлен расчёт вероятности банкротства организаций по модели Р. Лиса на конец анализируемого периода.

Таблица 15 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р. Лиса на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Р. Лиса			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»		ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
X1	0,1084	0,2135	0,2295	0,063	0,0068	0,0134	0,0145
X2	0,2408	0,0802	0,0619	0,092	0,0222	0,0074	0,0057
X3	0,1772	0,3286	0,3065	0,057	0,0101	0,0187	0,0175
X4	0,5708	0,9937	0,5390	0,0014	0,0008	0,0014	0,0008
Сумма					0,0399	0,0410	0,0384
Вероятность банкротства					низкая	низкая	низкая

Получившиеся значения превышают величину 0,037, значит вероятность банкротства анализируемых организаций можно оценить как низкую.

В таблице 16 представлен расчёт вероятности банкротства организаций по модели Р. Таффлера на конец анализируемого периода.

Таблица 16 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р. Таффлера на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Р. Таффлера			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»		ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
X1	0,58	0,44	0,28	0,53	0,31	0,23	0,15
X2	0,52	0,86	0,92	0,13	0,07	0,11	0,12

X3	0,22	0,22	0,37	0,18	0,04	0,04	0,07
X4	0,92	1,34	0,7	0,16	0,15	0,22	0,11
Сумма					0,57	0,6	0,45
Вероятность банкротства					низкая	низкая	низкая

Получившиеся значения превышают величину 0,3, значит вероятность банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по данной модели можно оценить как низкую.

В таблице 17 представлен расчёт вероятности банкротства организаций по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на конец анализируемого периода.

Таблица 17 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»		ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
X1	-0,94	-0,16	-0,09	2	-1,88	-0,33	-0,18
X2	1,49	1,98	1,63	0,1	0,15	0,2	0,16
X3	1,03	1,35	0,71	0,08	0,08	0,11	0,06
X4	0,14	0,07	0,14	0,45	0,06	0,03	0,06
X5	0,59	0,14	0,14	1	0,59	0,14	0,14
Сумма					-1	0,15	0,24
Вероятность банкротства					высокая	высокая	высокая

Получившиеся значения ниже единицы, значит вероятность банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по данной модели можно оценить как высокую.

Таким образом, систематизируем получившееся по каждой из модели значения и оценки вероятности банкротства для каждой организации (таблица 18).

Таблица 18 - Оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по различным моделям на 31.12.2019 г.

Модель	Вероятность банкротства		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	средняя	средняя	средняя
Модель Г.В. Савицкой	низкая	очень низкая	очень низкая
Модель Р. Лиса	низкая	низкая	низкая
Модель Р. Таффлера	низкая	низкая	низкая
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	высокая	высокая	высокая

Таким образом, получившиеся по каждой из представленных моделей результаты оценки противоречивы. Это говорит о необходимости использовать данные модели комплексно, рассчитывая интегральный показатель. Это повысит эффективность проводимого анализа и оценки вероятности банкротства организаций, в частности организаций металлургической отрасли.

### **3 Направления совершенствования проведения анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций и направления снижения вероятности банкротства организаций металлургической отрасли**

#### **3.1 Применение методики расчёта интегрального показателя при оценке вероятности банкротства организаций металлургической отрасли**

Проведённый анализ показал, что использование одной или нескольких моделей для оценки вероятности банкротства организаций является недостаточно эффективным методом, так как модели могут давать совершенно разные результаты.

В связи с этим целесообразно дополнить проведённый анализ оценкой вероятности банкротства с использованием интегрального показателя по предложенной в первом разделе методике.

Так, рассчитанные значения по каждой из моделей необходимо перевести в баллы, затем найти интегральный показатель с помощью расчёта средней арифметической. Затем необходимо произвести оценку по следующим критериям:

- $7,5 < I < 10$  (очень высокая вероятность банкротства),
- $5 < I < 7,5$  (высокая вероятность банкротства),
- $2,5 < I < 5$  (средняя вероятность банкротства),
- $0 < I < 2,5$  (низкая вероятность банкротства),

Расчёт интегрального показателя для оценки вероятности банкротства ПАО «Северсталь» представлен в таблице 19.

Таблица 19 – Расчёт интегрального показателя вероятности банкротства ПАО «Северсталь» на 31.12.2019 г.

Модель	Значение показателя (вероятность банкротства)	Балльная оценка ( $V_i$ )
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	$1,23 < Z < 2,89$ (средняя)	5
Модель Г.В. Савицкой	$5 < Z < 8$ (низкая)	2
Модель Р. Лиса	$Z > 0,037$ (низкая)	0
Модель Р. Таффлера	$Z > 0,3$ (низкая)	0
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$Z < 1$ (высокая)	10
Итого		17
Интегральный показатель (I)		$17/5=3,4$
Вероятность банкротства		$2,5 < I < 5$ (средняя вероятность банкротства)

Так, сумма набранных баллов по всем пяти моделям составила 17. Наибольшие баллы получены по моделям Сайфуллина-Кадыкова и Альтмана. Интегральный показатель рассчитан как среднее арифметическое значение балльной оценки и составил 3,4. В соответствии с предлагаемой методикой, вероятность банкротства ПАО «Северсталь» можно оценить как среднюю.

Расчёт интегрального показателя для оценки вероятности банкротства ПАО «Ашинский метзавод» представлен в таблице 20.

Таблица 20 – Расчёт интегрального показателя вероятности банкротства ПАО «Ашинский метзавод» на 31.12.2019 г.

Модель	Значение показателя (вероятность банкротства)	Балльная оценка ( $V_i$ )
1	2	3
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	$1,23 < Z < 2,89$ (средняя)	5
Модель Г.В. Савицкой	$Z > 8$ (очень низкая)	0
Модель Р. Лиса	$Z > 0,037$ (низкая)	0
Модель Р. Таффлера	$Z > 0,3$ (низкая)	0

Продолжение таблицы 20

1	2	3
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$Z < 1$ (высокая)	10
Итого		15
Интегральный показатель (I)		$15/5=3$
Вероятность банкротства		$2,5 < I < 5$ (средняя вероятность банкротства)

Сумма набранных баллов по всем пяти моделям составила 15. Наибольшие баллы получены по моделям Сайфуллина-Кадыкова и Альтмана. Интегральный показатель рассчитан как среднее арифметическое значение балльной оценки и составил 3. В соответствии с предлагаемой методикой, вероятность банкротства ПАО «Ашинский метзавод» можно оценить как среднюю.

Расчёт интегрального показателя для оценки вероятности банкротства ПАО «Русполимет» представлен в таблице 21.

Таблица 21 – Расчёт интегрального показателя вероятности банкротства ПАО «Русполимет» на 31.12.2019 г.

Модель	Значение показателя (вероятность банкротства)	Балльная оценка (Vi)
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	$1,23 < Z < 2,89$ (средняя)	5
Модель Г.В. Савицкой	$Z > 8$ (очень низкая)	0
Модель Р. Лиса	$Z > 0,037$ (низкая)	0
Модель Р. Таффлера	$Z > 0,3$ (низкая)	0
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$Z < 1$ (высокая)	10
Итого		15
Интегральный показатель (I)		$15/5=3$
Вероятность банкротства		$2,5 < I < 5$ (средняя вероятность банкротства)



Сумма набранных баллов по всем пяти моделям составила 15. Наибольшие баллы получены по моделям Сайфуллина-Кадыкова и Альтмана. Интегральный показатель рассчитан как среднее арифметическое значение балльной оценки и составил 3. В соответствии с предлагаемой методикой, вероятность банкротства ПАО «Русполимет» можно оценить как среднюю.

Таким образом, представленная методика позволяет провести комплексный анализ и представить комплексную оценку вероятности банкротства организаций.

Вероятность банкротства анализируемых организаций металлургической отрасли можно оценить как среднюю.

### **3.2 Рекомендации по снижению вероятности банкротства организаций металлургической отрасли**

Анализ показал, что каждая из организаций металлургической отрасли имеет среднюю вероятность банкротства. Данная интегральная оценка выступает результатом того, что высокая вероятность банкротства организаций была получена по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, а также по модели Альтмана.

В модели Сайфуллина-Кадыкова основным фактором, повлиявшим на низкую оценку финансового состояния организаций и высокую оценку вероятности банкротства, послужил фактор  $X_1$  – коэффициент обеспеченности собственными средствами, который на конец анализируемого периода принимает отрицательное значение у каждой из анализируемых организаций. Отрицательная величина данного коэффициента обусловлена превышением внеоборотных активов над собственным капиталом организаций. В связи с этим с целью снижения вероятности банкротства организациям необходимо принимать управленческие решения по увеличению собственного капитала.

Также средняя вероятность банкротства по каждой из анализируемых организаций получена по модели Альтмана. Чтобы увеличить результат по модели Альтмана, можно воздействовать на несколько факторов. Так, X1 характеризует долю чистого оборотного капитала в активах. Увеличить значение данного фактора можно посредством принятия управленческих решений, направленных на снижение величины краткосрочных обязательств. Фактор X4, который отражает отношение собственного капитала к заёмному, можно увеличить за счёт увеличения собственного капитала организации, а также снижения величины обязательств.

Таким образом, необходимо эффективно воздействовать на структуру капитала организаций.

Для снижения вероятности банкротства металлургических организаций необходимо принять следующие меры (в зависимости от возможностей той или иной организации):

- Максимально увеличить собственный капитал посредством увеличения нераспределённой прибыли, за счёт этого снизить величину краткосрочных и долгосрочных обязательств.
- Снизить величину внеоборотных активов посредством продажи непрофильных, неиспользуемых основных средств. Данная рекомендация позволяет снизить величину основных средств на 8 %. Средства можно направить на уменьшение обязательств организации.
- Снизить величину дебиторской задолженности за счёт усовершенствования кредитной политики организации с применением таких методов, как:
  - 1) регулярный анализ и оценка платежеспособности дебиторов;
  - 2) проведение регулярного сквозного анализа дебиторской задолженности организации с целью выявления проблемных долгов, оценка оборачиваемости дебиторской задолженности;
  - 3) разработка жестких принципов кредитной политики;

- 4) предоставление скидок дебитором с целью ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 5) страхование дебиторской задолженности;
- 6) зачет встречных однородных требований,
- 7) применение вексельных схем расчетов;
- 8) применение факторинга и др.

Организациям необходимо использовать предлагаемый алгоритм работы с дебиторской задолженностью, представленный в таблице 22.

Таблица 22 - Предлагаемый алгоритм работы с дебиторской задолженностью для организаций металлургической отрасли

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.

В данном случае улучшение платёжеспособности организаций произойдёт за счет оптимизации дебиторской задолженности для перевода части высвобожденных средств на покрытие краткосрочных обязательств.

Совершенствование кредитной политики позволит высвободить до 20 % дебиторской задолженности. Так, в ПАО «Северсталь» дебиторская задолженность за последний отчётный год увеличилась на 24 %, при этом выручка выросла всего на 6 %. Это подтверждает необходимость совершенствования кредитной политики организации.

В соответствии с предлагаемыми рекомендациями предложим оптимальную структуру баланса для каждой из анализируемых организаций.

Для ПАО «Северсталь» добиться положительного значения показателя коэффициента обеспеченности собственными средствами затруднительно ввиду высокой величины внеоборотных активов. Внеоборотные активы представлены основными средствами и финансовыми вложениями (в уставные капиталы других организаций). При этом внеоборотные активы существенно превышают собственный капитал. Поэтому воздействовать на данный показатель будет затруднительно. В связи с этим необходимо сделать акцент на оптимизацию структуры капитала для воздействия на факторы, задолженные в модели Альтмана.

Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Северсталь» представлена в таблице 23.

Таблица 23 - Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Северсталь»

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	2019	План	
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы	334095052	323647845	-10447207
Основные средства	130590087	120142880	-10447207
II. Оборотные активы	162970868	153584806	-9386062
Дебиторская задолженность	46930308	37544246	-9386062
III. Капитал и резервы	180633308	280633308	100000000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	88092362	188092362	100000000
IV. Долгосрочные обязательства	207346270	167346270	-40000000
Заемные средства	196164310	156164310	-40000000
V. Краткосрочные обязательства	109086342	29253073	-79833269
Заемные средства	57663177	7663177	-50000000

Кредиторская задолженность	48555268	18721999	-29833269
Баланс	497065920	477232651	-19833269

Что касается ПАО «Ашинский метзавод», следует отметить, что за последний отчётный год чистая прибыль осталась нераспределённой и статья нераспределённой прибыли увеличилась на величину полученной чистой прибыли. В связи с этим изменим структуру капитала за счёт высвобождения активов и уменьшения краткосрочных обязательств.

Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Ашинский метзавод» представлена в таблице 24.

Таблица 24 - Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Ашинский метзавод»

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	2019	План	
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы	11387221	10630472	-756749
Основные средства	9459358	8702609	-756749
II. Оборотные активы	8632496	7114061	-318435
Дебиторская задолженность	1592176	1273741	-318435
Денежные средства и денежные эквиваленты	2001514	801514	-1200000
III. Капитал и резервы	9978469	9978469	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6578929	6578929	0
IV. Долгосрочные обязательства	5682646	5682646	0
Заемные средства	5144197	5144197	0
V. Краткосрочные обязательства	4358602	2083418	-2275184
Заемные средства	786049	786049	0
Кредиторская задолженность	3423669	1148485	-2275184
Баланс	20019717	18944533	-1075184

В ПАО «Русполимет» за последний отчётный год чистая прибыль осталась нераспределённой, и статья нераспределённой прибыли увеличилась на величину полученной чистой прибыли. В связи с этим изменим структуру капитала за счёт высвобождения активов и уменьшения

краткосрочных обязательств, а также перевода части краткосрочных обязательств в долгосрочные.

Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Русполимет» представлена в таблице 25.

Таблица 25 - Предлагаемая структура бухгалтерского баланса для ПАО «Русполимет»

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	2019	План	
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы	7261600	6893933	-367667
Основные средства	4595835	4228168	-367667
II. Оборотные активы	10728275	9610464	-1117811
Дебиторская задолженность	5589056	4471245	-1117811
III. Капитал и резервы	6300561	6300561	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5514242	5514242	0
IV. Долгосрочные обязательства	5088939	9088939	+4000000
Заемные средства	4696720	8696720	+4000000
V. Краткосрочные обязательства	6600375	1114897	-5485478
Заемные средства	697104	697104	0
Кредиторская задолженность	5625048	139570	-5485478
Баланс	17989875	16504397	-1485478

На основании предложенной структуры бухгалтерского баланса для каждой организации металлургической отрасли рассчитаем экономическую эффективность предлагаемых рекомендаций.

### 3.3 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Альтмана на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса представлен в таблице 26.

Таблица 26 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Альтмана на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модифицированной модели Альтмана			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»		ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»
X1	0,26	0,28	0,51	0,717	0,19	0,20	0,37
X2	0,39	0,37	0,33	0,847	0,33	0,31	0,28
X3	0,27	0,11	0,09	3,107	0,84	0,34	0,28
X4	1,43	1,28	0,62	0,42	0,60	0,54	0,26
X5	0,96	1,52	0,77	0,995	0,96	1,51	0,77
Сумма					2,91	2,91	1,95
Вероятность банкротства					низкая	низкая	средняя
Справочно:							
Сумма (до внедрения рекомендаций)					2,19	2,49	1,63
Вероятность банкротства (до внедрения рекомендаций)					средняя	средняя	средняя

Результат ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод» более 2,89, вероятность банкротства данных организаций можно оценить как низкую. То есть вероятность банкротства снизилась. Результат ПАО «Русполимет» попадает в диапазон от 1,23 до 2,89, вероятность банкротства данной организации можно оценить как среднюю, то есть вероятность банкротства осталась на прежнем уровне, однако прослеживается положительная динамика показателя.

Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Г.В. Савицкой на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса представлен в таблице 27.

Таблица 27 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Г.В. Савицкой на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модифицированной модели Г.В. Савицкой			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»		ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
X1	1,83	1,40	0,66	0,111	0,20	0,16	0,07
X2	0,44	0,50	1,35	13,239	5,87	6,67	17,85
X3	1,05	1,39	0,74	1,676	1,77	2,33	1,25
X4	0,22	0,077	0,05	0,515	0,11	0,04	0,03
X5	0,59	0,53	0,38	3,8	2,23	2,00	1,45
Сумма					10,18	11,20	20,65
Вероятность банкротства					очень низкая	очень низкая	очень низкая
Справочно:							
Сумма (до внедрения рекомендаций)					7,30	10,02	11,34
Вероятность банкротства (до внедрения рекомендаций)					низкая	очень низкая	очень низкая

Результат проведённой оценки показал, что вероятность банкротства анализируемых организаций снизилась, и теперь результат оценки вероятности банкротства ПАО «Северсталь» стал более 8, это говорит о том, что вероятность банкротства данной организации очень низкая. Вероятность банкротства ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» также осталась очень низкой.

Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р. Лиса на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса представлен в таблице 28.



Таблица 28 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р. Лиса на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модифицированной модели Р. Лиса			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»		ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
X1	0,2605	0,2655	0,5147	0,063	0,0164	0,0167	0,0324
X2	0,2508	0,0848	0,0675	0,092	0,0231	0,0078	0,0062
X3	0,3941	0,3473	0,3341	0,057	0,0225	0,0198	0,0190
X4	1,4274	1,2849	0,6175	0,0014	0,0020	0,0018	0,0009
Сумма					0,0640	0,0461	0,0585
Вероятность банкротства					низкая	низкая	низкая
Справочно:							
Сумма (до внедрения рекомендаций)					0,0399	0,0410	0,0384
Вероятность банкротства (до внедрения рекомендаций)					низкая	низкая	низкая

Все получившиеся значения снова превышают величину 0,037, значит вероятность банкротства анализируемых организаций снова можно оценить как низкую. Более того, получившиеся значения стали ещё больше, что говорит о ещё более низкой вероятности банкротства анализируемых организаций.

Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р. Таффлера на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса представлен в таблице 29.

Таблица 29 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р. Таффлера на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Фактор Х	Расчётное значение фактора Х по модифицированной модели Р. Таффлера			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»		ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»
X1	2,15	0,92	1,63	0,53	1,14	0,49	0,87
X2	0,78	0,92	0,94	0,13	0,1	0,12	0,12
X3	0,06	0,12	0,07	0,18	0,01	0,02	0,01
X4	0,96	1,52	0,77	0,16	0,15	0,24	0,12
Сумма					1,4	0,87	1,12
Вероятность банкротства					низкая	низкая	низкая
Справочно:							
Сумма (до внедрения рекомендаций)					0,57	0,6	0,45
Вероятность банкротства (до внедрения рекомендаций)					низкая	низкая	низкая

Получившиеся значения снова превышают величину 0,3, значит вероятность банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по данной модели можно оценить как низкую. При этом получившиеся значения увеличились.

Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса представлен в таблице 30.

Таблица 30 - Расчёт и оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Фактор X	Расчётное значение фактора X по модифицированной модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова			Значение коэффициента	Произведение		
	ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»		ПАО «Север- сталь»	ПАО «Ашин- ский метзавод»	ПАО «Руспо- лимет»
X1	-0,28	-0,09	-0,06	2	-0,56	-0,18	-0,12
X2	5,25	3,41	8,62	0,1	0,53	0,34	0,86
X3	1,05	1,44	0,74	0,08	0,08	0,11	0,06
X4	0,14	0,07	0,14	0,45	0,06	0,03	0,06
X5	0,46	0,14	0,14	1	0,46	0,14	0,14
Сумма					0,57	0,44	1
Вероятность банкротства					высокая	высокая	низкая
Справочно:							
Сумма (до внедрения рекомендаций)					-1	0,15	0,24
Вероятность банкротства (до внедрения рекомендаций)					высокая	высокая	высокая

Получившиеся значения для ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод» ниже единицы, значит вероятность банкротства данных организаций по данной модели можно оценить как высокую. Однако теперь получившиеся значения не столь критические.

Получившееся значение для ПАО «Русполимет» равно единице, это говорит о том, что по данной модели вероятность банкротства данной организации можно оценить как низкую.

В таблице 31 систематизированы получившееся по каждой из модели значения оценки вероятности банкротства для анализируемых организации.

Таблица 31 - Оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по различным моделям на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Модель	Вероятность банкротства		
	ПАО «Северсталь»	ПАО «Ашинский метзавод»	ПАО «Русполимет»
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	низкая	низкая	средняя
Модель Г.В. Савицкой	очень низкая	очень низкая	очень низкая
Модель Р. Лиса	низкая	низкая	низкая
Модель Р. Таффлера	низкая	низкая	низкая
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	высокая	высокая	низкая

Далее представим расчёт интегрального показателя по предлагаемой методике. Расчёт интегрального показателя для оценки вероятности банкротства ПАО «Северсталь» представлен в таблице 32.

Таблица 32 – Расчёт интегрального показателя вероятности банкротства ПАО «Северсталь» на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Модель	Значение показателя (вероятность банкротства)	Балльная оценка (Vi)
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	$Z > 2,89$ (низкая)	0
Модель Г.В. Савицкой	$Z > 8$ (очень низкая)	0
Модель Р. Лиса	$Z > 0,037$ (низкая)	0
Модель Р. Таффлера	$Z > 0,3$ (низкая)	0
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$Z < 1$ (высокая)	10
Итого		10
Интегральный показатель (I)		$10/5=2$
Вероятность банкротства		$0 < I < 2,5$ (низкая вероятность банкротства)

Так, сумма набранных баллов по всем пяти моделям составила 10. Интегральный показатель рассчитан как среднее арифметическое значение балльной оценки и составил 2. В соответствии с предлагаемой методикой, вероятность банкротства ПАО «Северсталь» после предлагаемых рекомендаций можно оценить как низкую.

Расчёт интегрального показателя для оценки вероятности банкротства ПАО «Ашинский метзавод» представлен в таблице 33.

Таблица 33 – Расчёт интегрального показателя вероятности банкротства ПАО «Ашинский метзавод» на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Модель	Значение показателя (вероятность банкротства)	Балльная оценка (Vi)
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	$Z > 2,89$ (низкая)	0
Модель Г.В. Савицкой	$Z > 8$ (очень низкая)	0
Модель Р. Лиса	$Z > 0,037$ (низкая)	0
Модель Р. Таффлера	$Z > 0,3$ (низкая)	0
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$Z < 1$ (высокая)	10
	Итого	10
	Интегральный показатель (I)	$10/5=2$
	Вероятность банкротства	$0 < I < 2,5$ (низкая вероятность банкротства)

Так, сумма набранных баллов по всем пяти моделям составила 10. Интегральный показатель рассчитан как среднее арифметическое значение балльной оценки и составил 2. В соответствии с предлагаемой методикой, вероятность банкротства ПАО «Ашинский метзавод» после предлагаемых рекомендаций можно оценить как низкую.

Расчёт интегрального показателя для оценки вероятности банкротства ПАО «Русполимет» представлен в таблице 34.

Таблица 34 – Расчёт интегрального показателя вероятности банкротства ПАО «Русполимет» на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса

Модель	Значение показателя (вероятность банкротства)	Балльная оценка ( $B_i$ )
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	$1,23 < Z < 2,89$ (средняя)	5
Модель Г.В. Савицкой	$Z > 8$ (очень низкая)	0
Модель Р. Лиса	$Z > 0,037$ (низкая)	0
Модель Р. Таффлера	$Z > 0,3$ (низкая)	0
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$Z > 1$ (низкая)	0
	Итого	5
	Интегральный показатель (I)	$5/5=1$
	Вероятность банкротства	$0 < I < 2,5$ (низкая вероятность банкротства)

Так, сумма набранных баллов по всем пяти моделям составила 5. Интегральный показатель рассчитан как среднее арифметическое значение балльной оценки и составил 1. В соответствии с предлагаемой методикой, вероятность банкротства ПАО «Русполимет» после предлагаемых рекомендаций можно оценить как низкую.

Таким образом, после проведённых мероприятий вероятность банкротства анализируемых организаций металлургической отрасли можно оценить как низкую, это подтверждает экономическую эффективность рекомендаций.

## Заключение

В рамках проведённого исследования в первом разделе представлены теоретическо-методологические аспекты анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций.

Анализ дефиниции понятий «неплатёжеспособность», «несостоятельность» и «банкротство» позволил выявить взаимосвязь между данными экономическими категориями. Так, неплатёжеспособная организация в случае не восстановления своей платёжеспособности становится несостоятельной, при этом несостоятельность в дальнейшем при проведении определённых процедур переходит в стадию банкротства с целью законодательного разрешения конфликта между заёмщиком и кредиторами.

Результаты теоретического анализа позволили сделать вывод о том, что одной из проблем прогнозирования вероятности банкротства организации выступает то, что существующие модели анализа и оценки вероятности банкротства организаций могут давать разные результаты, что усложняет проведение оценки с целью разработки эффективных управленческих решений для предупреждения банкротства организации. В связи с этим отмечено, что рассмотренные модели следует рассматривать комплексно, в связи с чем в рамках настоящего исследования предложена авторская комплексная методика проведения анализа и оценки вероятности банкротства коммерческих организаций на основе расчёта интегрального показателя. Для этого рассчитанные значения по моделям необходимо перевести в баллы, присвоив от 0 до 10 баллов, где 0 баллов – низкая вероятность банкротства, 10 баллов – высокая вероятность банкротства (в соответствии со школой). Следующим этапом выступает расчёт интегрального показателя по формуле средней арифметической, значение которого будет составлять так же от 0 до 10. Так, полученные баллы по каждой из представленных моделей необходимо сложить и разделить на

количество использованных моделей. Далее необходимо провести оценку вероятности банкротства организации, исходя из полученного значения интегрального показателя. Применение данной методики существенно повысит объективность результатов проводимой оценки вероятности банкротства.

Далее в рамках проведённого исследования проведён анализ и оценка вероятности банкротства коммерческих организаций металлургической отрасли на примере трёх крупнейших организаций: ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет».

Публичное акционерное общество «Северсталь» (ПАО «Северсталь») – один из лидеров российской металлургической отрасли. За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации увеличились за счёт как роста оборотных, так и внеоборотных активов. На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 67,21 %, доля оборотных активов – 32,79 %. Собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Северсталь» снижаются, при этом долгосрочные обязательства увеличиваются. На конец анализируемого периода доля собственного капитала организации составила 36 %, доля долгосрочных обязательств 42 %, доля краткосрочных обязательств – 22 %.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 27,27 %, при этом валовая прибыль выросла всего на 10,19 %, это связано с увеличением себестоимости на 33,7 %. Прибыль от продаж снизилась на 9 %, это связано со значительным ростом коммерческих расходов (на 71,64 %) и управленческих расходов (на 32,91 %). Так, прибыль от продаж по результатам 2019 года составила 63030001 тыс. руб. Чистая прибыль снизилась на 18,78 %, или на 24447348 тыс. руб., и составила на конец 2019 года 105731507 тыс. руб. Чистая прибыль превысила прибыль от продаж в основном за счёт доходов от участия в других организациях, а также прочих доходов.



Ещё одним представителем российской металлургической отрасли выступает публичное акционерное общество «Ашинский металлургический завод» (ПАО «Ашинский метзавод»). За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации снизились. Так, внеоборотные активы снизились на 13,92 %, оборотные активы увеличились на 13,91 %. В целом валюта баланса снизилась на 3,78 %. На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 56,88 %, доля оборотных активов – 43,12 %. Собственный капитал ПАО «Ашинский метзавод» показывает рост, при этом обязательства организации снижаются. На конец анализируемого периода доля собственного капитала организации составила 50 %, доля долгосрочных обязательств 28 %, доля краткосрочных обязательств – 22 %.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 20,05 %, при этом валовая прибыль выросла на 24,86 %, это связано с увеличением себестоимости всего на 19,27 %. Прибыль от продаж выросла на 31,82 %, это связано меньшим темпом прироста коммерческих расходов (на 21,94 %) и управленческих расходов (на 14,41 %). Так, прибыль от продаж по результатам 2019 года составила 1927121 тыс. руб. Чистая прибыль на конец 2019 года составила 1348983 тыс. руб., в то время как в 2017 году был получен чистый убыток 312994 тыс. руб., а в 2018 году убыток составил 380842 тыс. руб. Чистая прибыль приняла положительное значение за счёт роста прибыли от продаж, а также за счёт снижения прочих расходов, увеличения прочих доходов.

И, наконец, третий представитель металлургической отрасли - это ПАО «Русполимет» – уникальный металлургический и металлообрабатывающий комплекс с полным производственным циклом. За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации увеличились за счёт роста оборотных активов. В целом валюта баланса выросла на 14,24 %. На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составила 40,36 %, доля оборотных активов – 59,64 %. Собственный капитал и краткосрочные обязательства ПАО «Русполимет» увеличиваются, при этом долгосрочные

обязательства снижаются. На конец анализируемого периода доля собственного капитала организации составила 35 %, доля долгосрочных обязательств 28 %, доля краткосрочных обязательств – 37 %.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 48,89 %, себестоимость при это увеличилась на 52,51 %, что привело к увеличению валовой прибыли на 39,16 %. Прибыль от продаж увеличилась на 46,15 % и составила на конец анализируемого периода 1819949 тыс. руб. Чистая прибыль при этом увеличилась на 88,04 %, или на 376742 тыс. руб., и составила на конец 2019 года 804658 тыс. руб.

Анализ ликвидности баланса организаций металлургической отрасли позволил сделать вывод о том, что условие абсолютной ликвидности баланса не соблюдается ни у одной из представленных организаций. Анализ коэффициентов ликвидности также показал, что каждое из анализируемых организаций не отвечает условиям ликвидности, что говорит об их недостаточной платёжеспособности. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости не укладываются в нормативные значения для каждой из анализируемых организаций металлургической отрасли, зависимость организаций от заёмных средств достаточно высокая.

В рамках исследования проведена оценка вероятности банкротства анализируемых организаций металлургической отрасли с использованием пяти моделей: Альтмана, Г.В. Савицкой, Р. Лиса, Р. Таффлера, Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова.

У анализируемых организаций средняя вероятность банкротства получена по модели Альтмана, а также высокая вероятность банкротства получена по модели Сайфуллина-Кадыкова. По остальным трём моделям вероятность банкротства низкая. Таким образом, получившиеся по каждой из представленных моделей результаты оценки противоречивы. Это говорит о необходимости использовать данные модели комплексно, рассчитывая интегральный показатель. Интегральная оценка позволила провести комплексный анализ и представить комплексную оценку вероятности

банкротства организаций. Вероятность банкротства анализируемых организаций металлургической отрасли посредством расчёта интегрального показателя оценена как средняя. Данная интегральная оценка выступает результатом того, что высокая вероятность банкротства организаций была получена по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, а также по модели Альтмана.

Анализ факторов, способствующей негативной оценке вероятности банкротства анализируемых организаций, позволил разработать рекомендации для снижения вероятности банкротства металлургических организаций:

- Максимально увеличить собственный капитал посредством увеличения нераспределённой прибыли, за счёт этого снизить величину краткосрочных и долгосрочных обязательств.
- Снизить величину внеоборотных активов посредством продажи непрофильных, неиспользуемых основных средств. Данная рекомендация позволяет снизить величину основных средств на 8 %. Средства можно направить на уменьшение обязательств организации.
- Снизить величину дебиторской задолженности за счёт усовершенствования кредитной политики организации с применением указанных методов и предлагаемым алгоритмом работы с дебиторской задолженностью.

В соответствии с предлагаемыми рекомендациями в рамках исследования предложена оптимальная структура бухгалтерского баланса для каждой из анализируемых организаций, а также проведена оценка вероятности банкротства ПАО «Северсталь», ПАО «Ашинский метзавод», ПАО «Русполимет» по каждой из модели на основании новой предлагаемой структуры бухгалтерского баланса. Также произведён расчёт интегрального показателя по предлагаемой методике.

После проведённых мероприятий вероятность банкротства анализируемых организаций металлургической отрасли можно оценить как низкую, это подтверждает экономическую эффективность рекомендаций.

## Список используемой литературы

1. Алексеев, М.А., Савельева М.Ю., Васильева Н.С. К вопросу о банкротстве и преднамеренном банкротстве российских организаций // Идеи и идеалы. 2019. Т. 11. № 3-2. С. 281-302.
2. Антикризисное управление: теория и практика: Учебник / Под ред. Ряховской А.Н, Кован С.Е. - М.: КноРус, 2016. - 320 с.
3. Беренбойм, П.О. Теория и практика ликвидности и платежеспособности компании [Текст]: учебное пособие – М.: Юнити, 2014 – с.148.
4. Бернстайн, П. Анализ финансовой отчетности / П. Бернстайн. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 624 с.
5. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент. Киев: Эльга, Ника-Центр, 2004. 656 с.
6. 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.
7. Бреславцева Н. А., Сверчкова О. Ф. Банкротство организаций: основные положения, бухгалтерский учет: Учебник. М.: Феникс, 2015.
8. Васильчук, О.И. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / О.И. Васильчук, Е.Е. Спиридонова, Л.А. Парамонова. - М.: Форум, 2017. - 176 с.
9. Вялых, Д.С. Количественные модели оценки вероятности банкротства и возможность их применения в отечественной практике диагностики банкротства // В сборнике: Вопросы современной науки: новые достижения Материалы Международной (заочной) научно-практической конференции. под общей редакцией А.И. Вострецова. Нефтекамск, 2020. С. 34-44.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // Режим доступа:

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения 15.01.2020 г.)

11. Досаева, А.Ж. Финансовая отчетность и диагностика банкротства организации. / А.Ж. Досаева // Статистика, учет и аудит. - 2018. - № 68. - С. 31-36.

12. Досаева, А.Ж. Экономическая сущность, виды и диагностика банкротства / А.Ж. Досаева // Вестник университета Туран. - 2018. - № 1 (77). - С. 160-165.

13. Ендовицкий Д.А., Щербаков М.В. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организаций. М.: Экономистъ, 2007. 287 с.

14. Ермилова, М.И. Финансовый менеджмент. Учебник / М.И. Ермилова и др. - М.: Юнити, 2017. - 224 с.

15. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2018. - 349 с.

16. Жарковская Е. П., Бродский Б. Е. Антикризисное управление: Учеб\_ник. — М.: Омега-Л, 2004. С.16

17. Жданов, В.Ю., Рыгин В.Е. Теоретический анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» предприятий // Регионология. 2013. №4 (85). С. 164-171.

18. Зайцева, О.П. Антикризисный менеджмент в российской фирме // Аваль. (Сибирская финансовая школа), 1998.

19. Зубкова, В.И. Предотвращение банкротства и финансовое оздоровление предприятия. / Зубкова В.И.// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2015 - №2 – С. 123-127.

20. Инжелевский, В.Ю. Анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» // Символ науки. 2016. №5-1(17). С. 123-125.

21. Каляева, О.А. Совершенствование методов оценки вероятности банкротства. / О.А. Каляева // Синергия Наук. - 2018. - № 19. - С. 207-212.

22. 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.

23. Ковалев, В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Проспект, 2010. 424 с.

24. 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.

25. Коноплева, М. И. Понятие банкротства / М. И. Коноплева. — Текст : непосредственный, электронный // Молодой ученый. — 2020. — № 3 (293). — С. 188-190. — URL: <https://moluch.ru/archive/293/66429/> (дата обращения: 17.04.2020).

26. 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.

27. Кукукина И. Г. , Астраханцева И. А. Учет и анализ банкротств: Учеб пособие / Под ред. И. Г. Кукукиной. — М.: Финансы и статистика, 2004. С. 19.

28. Кучерова, А.А. Банкротство предприятий. признаки, причины, последствия и проблемы. / А.А. Кучерова // Бенефициар. - 2018. - № 21. - С. 46-48.

29. Лаврова, Т.Е. Анализ методов оценки вероятности банкротства организации / Т.Е. Лаврова, Л.Н. Матвийчук // Научный аспект. 2018. Т. 4. № 4. С. 469-476.

30. Логинова, Е.А. Применение методики оценки вероятности банкротства и разработка стратегии предупреждения банкротства

современных предприятий // Тенденции развития науки и образования. 2018. № 39-2. С. 50-53.

31. Любушин Н.П., Опарина О.И. Анализ общего и специфического в понятиях «кризис», «несостоятельность», «банкротство» // Экономический анализ: теория и практика. 2007. № 9. С. 2–7.

32. 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.

33. 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.

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

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

36. 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.

37. 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.

38. Официальный сайт ПАО «Северсталь» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.severstal.com/> (дата обращения 15.01.2020 г.).

39. Официальный сайт ПАО «Ашинский метзавод» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://amet.ru/> (дата обращения 15.01.2020 г.).



40. Официальный сайт ПАО «Русполимет» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://ruspolymet.ru/index.html> (дата обращения 15.01.2020 г.).

41. 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.

42. 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/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/) (дата обращения 15.01.2020 г.).

43. Саберов, Д.Р. Оптимизация структуры капитала предприятия // *Экономика и управление: проблемы, решения*. - 2017. - № 6. - С. 202-209.

44. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 608 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/13326. - ISBN 978-5-16-103352-4.

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

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

47. 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/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения 15.01.2020 г.)

48. Федин, А.В. Обзор современных методов прогнозирования банкротства предприятий / А.В. Федин, И.В. Павлова // В сборнике: Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных условиях. Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава по итогам Национальной научно-практической конференции. Под редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка, Л.Н. Сорокиной. 2018. С. 425-432.

49. Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп.– Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.

50. Фриауф, А.И. Оценка вероятности банкротства российских предприятий среднего бизнеса // В книге: МНСК-2018: Экономика Материалы 56-й Международной научной студенческой конференции. 2018. С. 187-188.

51. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — Москва : ИНФРА-М, 2017. — 374 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/21493](http://www.dx.doi.org/10.12737/21493). - ISBN 978-5-16-105019-4.

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

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

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

55. Altman E. Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy // Journal of Finance. 1968. Vol. 23, № 4, (September 1968). P. 589–609.

56. Fulmer John G. et al.: A Bankruptcy Classification Model For Small Firms // Journal of Commercial Bank Lending, 1984. P. 25–37.

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

58. 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.

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

60. Ohlson J.A. Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy // Journal of Accounting Research, 1980. № 18. P. 109–131.

61. Taffler R..J Forecasting company failure in the UK using discriminant analysis and financial ratio data // Journal of the Royal Statistical Society: Series A (General). № 145 (3). 1982. P. 342–358.

62. 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 ПАО «Северсталь» за 2019 год

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС		на 31 декабря 2019 г.							
		Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год)							
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">КОДЫ</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">0710001</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">31</td> <td style="text-align: center;">12   2019</td> </tr> </table>		КОДЫ		0710001		31	12   2019
КОДЫ									
0710001									
31	12   2019								
Организация: <u>Публичное акционерное общество "Северсталь"</u> по ОКПО		00180217							
Идентификационный номер налогоплательщика		NNN 3328000997							
Вид экономической деятельности: <u>производство чугуна, стали и ферросплавов</u> по ОКВЭД 2		34.1							
Организационно-правовая форма/форма собственности									
Публично акционерное общество/иностранная российская собственность		12347   34							
Классификация по ОКФС		384							
Место нахождения (адрес): <u>162688 Россия, Вологодская обл., г. Череповец ул. Мира, д.30</u>									
Бухгалтерская отчетность подается обязательному аудиту		<input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ							
Наименование аудиторской организации/фирмы, инд. участки (при наличии) индивидуального аудитора: <u>Акционерное общество "КНИМ"</u>									
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН 7702010550							
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОСРЮ ОСРЮННП 0327100125628							

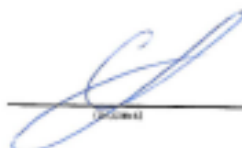
Показатели	Наименование показателей	Ед. изм.	На 31 декабря		
			2019 г.	2018 г.	2017 г.
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
П.1.1	Нематериальные активы	1110	373 148	176 549	105 751
П.1.4	Результаты исследований и разработок	1120	52 155	46 108	28 725
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Освоенные средства	1150	130 590 087	99 075 255	90 534 919
П.2.1	в т.ч. основные средства	11501	87 912 358	81 645 041	70 093 393
П.2.2	незавершенное строительство	11502	42 677 729	17 430 214	20 441 526
	Долговые вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	180 710 167	178 865 639	195 668 661
П.3.4.1.3	в т.ч. вложения в другие организации	11701	180 282 484	178 865 639	178 641 613
П.3.4.1.3	прочие финансовые вложения	11702	427 683	-	17 027 048
	Отложенные налоговые активы	1180	1 756 574	3 768 453	2 811 446
П.3.4.1.4	Прочие внеоборотные активы	1190	20 612 921	10 815 064	9 946 461
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>334 095 052</b>	<b>292 747 068</b>	<b>299 095 963</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
П.4.1	Запасы	1210	46 944 673	47 839 255	39 433 840
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 730 250	669 254	5 130 499
	Дебиторская задолженность	1230	46 930 308	37 824 664	32 990 148
	в т.ч.				
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты):	12301	1 076 924	1 090 888	749 236
П.5.1	покупатели и заказчики	123011	618 249	813 774	698 529
П.5.1	авансы выданные	123012	447 444	258 906	17
П.3.4.1.7	прочие дебиторы	123013	11 231	18 208	50 690
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты):	12302	45 853 384	36 733 776	32 240 912
П.5.1	покупатели и заказчики	123021	33 929 895	28 857 215	26 983 618
П.5.1	авансы выданные	123022	2 395 410	1 646 087	3 415 776
П.3.4.1.7	прочие дебиторы	123023	9 528 079	6 230 474	1 841 518
П.3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	37 244	113	181 779
П.3.4.1.1	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	65 680 180	11 152 242	55 224 556
П.3.4.1.5	Прочие оборотные активы	1260	648 213	403 605	346 134
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>162 970 868</b>	<b>97 889 133</b>	<b>133 306 956</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>497 065 920</b>	<b>390 636 201</b>	<b>432 402 919</b>

## Продолжение Приложения А

Форма 0710001 в. 2

Наименование показателя		Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
<b>ПАССИВ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
ПЗ 4.1.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 377	8 377	8 377
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
ПЗ 4.1.8	Переоценка внеоборотных активов	1340	5 177 883	5 384 996	5 422 690
ПЗ 4.1.8	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	87 354 182	87 354 182	87 354 182
	Резервный капитал	1360	504	504	504
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	88 092 362	84 008 284	90 695 388
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>180 633 308</b>	<b>176 756 343</b>	<b>183 481 141</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
ПЗ 4.1.9	Заемные средства	1410	195 164 310	139 493 095	108 635 373
	Отложенные налоговые обязательства	1420	11 121 368	10 314 161	9 546 463
ПЗ 7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	60 592	7 534	713
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>207 346 270</b>	<b>149 814 790</b>	<b>118 182 549</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
ПЗ 4.1.9	Заемные средства	1510	57 663 177	21 361 764	90 440 639
	Кредиторская задолженность	1520	48 555 268	39 472 696	37 482 263
ПЗ 5.3	в т.ч. поставщики и подрядчики	15201	39 991 801	32 845 284	26 817 362
ПЗ 5.3	авансы полученные	15202	4 352 731	4 233 897	5 622 008
ПЗ 5.3	налоги и сборы	15203	1 774 152	295 913	3 463 716
ПЗ 5.3	взносы во внебюджетные фонды	15204	472 639	424 700	291 560
ПЗ 5.3	персонал	15205	723 898	678 792	669 494
ПЗ 5.3	кредиторы (выплата дохода)	15206	452 770	450 502	328 867
ПЗ 5.3	прочие кредиторы	15207	787 277	543 608	289 256
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
ПЗ 7	Оценочные обязательства	1540	2 864 690	3 216 274	2 790 398
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	3 207	14 334	25 929
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>109 086 342</b>	<b>64 065 068</b>	<b>130 739 229</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>497 065 920</b>	<b>390 636 201</b>	<b>432 402 919</b>

Старший менеджер Управления "Отчетность" специализированной организации - ООО "Северсталь - Центр Единого Сервиса", осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № ФД/128 от 01.10.2019г., по доверенности, удостоверенной нотариусом Ярославского нотариального округа Цветковой С.С. от 29.04.2019 года по реестру № 76/26-н/76-2019-3-916



Д.С. Степанов  
(подпись)

\* 12 \* \_\_\_\_\_ марта \_\_\_\_\_ 2020 г.

## Приложение Б

# Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2019 год

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2019 г.

Организация Публичное акционерное общество "Северсталь"

Идентификационный номер налогоплательщика

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

КОДЫ		
0710002	31	12   2019
00186217		
352800597		
24.1		
12247	34	
384		

по ОКПО

ИНН

Вид экономической деятельности производство чугуна, стали и ферросплавов

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКВЭД 2

Публичное акционерное общество/смешанная российская собственность


Единица измерения: тыс. руб.

по ОКФС/ОКФС

по ОКЕИ

Показатели	Наименование показателя	код	За год	
			20 19 г.	20 18 г.
ПЗ 4.2	Выручка	2110	457 587 902	432 772 547
ПЗ 4.2	Собственность продаж	2120	(349 275 049)	(297 439 116)
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	<b>108 312 853</b>	<b>135 333 431</b>
ПЗ 4.2	Коммерческие расходы	2210	(29 670 878)	(21 560 300)
ПЗ 4.2	Управленческие расходы	2220	(15 611 974)	(12 788 450)
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	<b>63 030 001</b>	<b>100 984 681</b>
ПЗ 5.2	Доходы от участия в других организациях	2310	56 512 703	63 824 633
	Проценты к получению	2320	98 045	650 508
	Проценты к уплате	2330	(8 209 360)	(6 783 995)
ПЗ 4.2	Прочие доходы	2340	24 574 459	29 702 677
ПЗ 4.2	Прочие расходы	2350	(16 242 221)	(49 948 298)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	<b>119 712 627</b>	<b>138 430 206</b>
ПЗ 4.3	Текущий налог на прибыль	2410	(11 774 711)	(14 417 305)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(8 218 631)	(12 225 432)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(807 207)	(767 696)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 944 850)	1 108 696
	<b>Прочее в т.ч.</b>	2460	<b>545 648</b>	<b>(84 631)</b>
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых активов за прошлые периоды	24601	(67 029)	(151 689)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых обязательств за прошлые периоды	24602	-	-
	Пени и штрафы по налогу на прибыль	24603	(3)	(46 033)
	Налог на прибыль прошлых лет (+прибыль/ -убыток)	24604	289 658	73 053
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	24605	323 022	40 038
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	<b>105 731 507</b>	<b>124 269 268</b>
	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	-	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	2500	<b>105 731 507</b>	<b>124 269 268</b>
СПРАВОЧНО				
ПЗ 4.1.8	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	126,21	148,34
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	126,21	148,34

Старший менеджер Управления "Отчетность" специализированной организации - ООО "Северсталь - Центр Единого Сервиса", осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № ФД1128 от 01.10.2011г., по договоренности, удостоверенной нотариусом Ярославского областного округа Щетниковой С.С. от 29.04.2019 года по реестру № 76/26-н/76-2019-3-916

  
(подпись)

Д.С. Степанов  
(информация о подписи)

" 12 " марта 2020 г.

## Приложение В

# Отчёт о финансовых результатах ПАО «Северсталь» за 2018 год


### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2018 г.

			КСДЫ
	Форма по ОКУД		0710002
	Дата (число, месяц, год)		31   12   2018
Организация <u>Публичное акционерное общество "Северсталь"</u>	по ОКПО		00186217
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН		3528000597
Вид экономической деятельности <u>производство чугуна, стали и ферросплавов</u>	по ОКВЭД		24.1
Организационно-правовая форма/форма собственности			
<u>Публичное акционерное общество/смешанная российская собственность.</u>	по ОКФС/ОКФЧ		12247   42
Коды валютности: тыс. руб.			384

Показатели	Наименование показателей	код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
ПЗ 4.2	Выручка	2110	432 772 547	359 530 414
ПЗ 4.2	Собственность продаж	2120	(297 439 116)	(261 234 046)
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	<b>135 333 431</b>	<b>98 296 368</b>
ПЗ 4.2	Коммерческие расходы	2210	(21 560 300)	(17 286 680)
ПЗ 4.2	Управленческие расходы	2220	(12 788 450)	(11 745 838)
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	<b>100 984 681</b>	<b>69 263 850</b>
ПЗ 5.2	Доходы от участия в других организациях	2310	63 824 633	60 924 386
	Прочие доходы	2320	650 508	4 266 608
	Прочие расходы	2330	(6 783 995)	(9 962 282)
ПЗ 4.2	Прочие доходы	2340	29 702 677	40 047 481
ПЗ 4.2	Прочие расходы	2350	(49 948 298)	(18 499 800)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	<b>138 430 206</b>	<b>146 040 243</b>
ПЗ 4.3	Текущий налог на прибыль	2410	(14 417 305)	(6 541 501)
ПЗ 4.3	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(12 225 432)	(14 395 427)
ПЗ 4.3	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(767 698)	(230 399)
ПЗ 4.3	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 108 696	(8 040 322)
	Прочее в т.ч.	2460	(84 631)	(1 048 766)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых активов за прошлые периоды	24601	(151 689)	(1 146 611)
	Изменение в отчетном периоде отложенных налоговых обязательств за прошлые периоды	24602	-	-
	Пени и штрафы по налогу на прибыль	24603	(46 053)	8 773
	Налог на прибыль прошлых лет (-прибыль/-убыток)	24604	73 053	158 118
	Перераспределение налога на прибыль внутри КТН	24605	40 038	(69 046)
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	<b>124 269 268</b>	<b>130 178 855</b>
	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	124 269 268	130 178 855
	СПРАВочно			
ПЗ 4.1.8	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	148,34	155,40
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	148,34	155,40

Менеджер специализированной организации -  
 ООО «Северсталь – Центр Единого Сервиса», осуществляющей функции по ведению  
 бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № Ф/Д/1 128 от 01.10.2011  
 г., по доверенности, удостоверенной нотариусом Ярославского нотариального округа Цукетовой  
 С.С. от 25.12.2017 года по реестру № 1-1984

  
 (подпись) **Н.А. Наприенко**  
 (директор по финансам)

\* 05 \* \_\_\_\_\_ марта \_\_\_\_\_ 2019 г.

## Приложение Г

### Бухгалтерский баланс ПАО «Ашинский метзавод» за 2019 год

#### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

Организация ПАО "Ашинский метзавод"  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности Производство листового горячекатаного стального проката  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/Частная собственность  
 Единица измерения: тыс. руб.  
 Местонахождение (адрес) 456610, Россия, Челябинская область, г. Аша, ул. Мира,9  
 Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ  
 Наименование аудиторской организации Акционерное общество "ТрайстерхаусКурск Аудит"  
 Идентификационный номер налогоплательщика-аудиторской организации  
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год) по ОКТО	31/12/2019
ИНН	186447
по ОКТО	7401000473
по ОКВЭД 2	24.10.3
по ОКФС/ОКФС	1224716
по ОКЕИ	384

ИНН 770501103  
ОГРН 1027700148431

Показатель	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
5100	Нематериальные активы	1110	188	188	308
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5200, 5240	Основные средства	1150	9 459 358	10 469 050	11 132 880
5220	Доходные вложения в материальные ценности	1160	46 311	51 780	39 974
5301	Финансовые вложения	1170	1 588 564	1 586 611	1 623 973
	Отложенные налоговые активы	1180	263 901	314 095	417 481
	Прочие внеоборотные активы	1190	6 921	6 618	13 666
	Итого по разделу I	1100	11 387 221	12 428 342	13 228 280
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
5400	Запасы	1210	4 734 433	4 930 310	4 680 761
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	94 996	188 645	89 938
5500	Дебиторская задолженность	1230	1 502 176	1 574 278	2 406 948
5305	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	10 465	5 067	23 170
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 001 514	489 202	341 491
	Прочие оборотные активы	1260	198 912	116 944	35 917
	Итого по разделу II	1200	8 632 496	7 313 448	7 578 225
	<b>БАЛАНС</b>	1800	20 019 717	19 741 788	20 806 505



## Продолжение Приложения Г

Показатель	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	498 455	498 455	498 455
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	34 328	34 391	34 522
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 742 143	2 742 143	2 742 143
	Резервный капитал	1360	124 614	124 614	124 614
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	6 576 929	5 229 883	5 610 524
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>9 978 469</b>	<b>8 629 486</b>	<b>9 010 328</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	5 144 197	6 503 845	6 664 069
	Отложенные налоговые обязательства	1420	536 449	552 569	657 049
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>5 680 646</b>	<b>7 056 414</b>	<b>7 341 118</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	786 049	1 139 704	1 094 372
5560	Кредиторская задолженность	1520	3 423 669	2 777 209	3 222 180
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
5700	Оценочные обязательства	1540	148 864	137 611	138 527
	Прочие обязательства	1550	-	1 364	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>4 358 582</b>	<b>4 055 888</b>	<b>4 455 059</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>20 019 717</b>	<b>19 741 788</b>	<b>20 806 505</b>

Руководитель \_\_\_\_\_

Михайлов Ю

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Савва А.И.

27 марта 2020 г.



## Приложение Д

# Отчёт о финансовых результатах ПАО «Ашинский метзавод» за 2019 год

### Отчет о финансовых результатах за 2019 г.

Организация ПАО "Ашинский метзавод"  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности Производство листового горячекатанного стального проката  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/Частная собственность  
 Единица измерения: тыс. руб.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год) по ОКПО	31/12/2019
ИНН	180447
по ОКВЭД 2	7401000473
по ОКФСД 2	24.10.3
по ОКФСД/ОКФС	12247/10
по ОКЕИ	384

Пояснение	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	28 928 254	26 106 785
5600	Себестоимость продаж	2120	(22 979 783)	(22 443 884)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 628 471	3 682 901
5600	Коммерческие расходы	2210	(1 201 488)	(1 096 071)
5600	Управленческие расходы	2220	(799 882)	(758 489)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 627 121	1 808 341
	Доходы от участия в других организациях	2310	33	25
	Проценты к получению	2320	168 658	135 198
	Проценты к уплате	2330	(382 553)	(440 922)
	Прочие доходы	2340	1 263 186	1 169 155
	Прочие расходы	2360	(1 268 890)	(2 943 927)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 805 556	(272 130)
	Текущий налог на прибыль	2410	(240 622)	(109 917)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(82 434)	166 079
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	14 391	104 950
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(30 328)	(103 560)
	Прочее	2460	(13)	(185)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 349 983	(380 842)

Пояснение	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	63	131
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 349 046	(380 711)
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.	2600	2,71	(0,76)

Руководитель \_\_\_\_\_ Матин В.Ю.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ Сереев С.И.

27 марта 2020



## Приложение Е

### Отчёт о финансовых результатах ПАО «Ашинский метзавод» за 2018 год

Отчет о финансовых результатах  
за 2018 г.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2018
Организация ПАО "Ашинский метзавод"	по ОКПО 188447
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН 7401000473
Вид экономической деятельности Производство листового горячекатанного стального проката	по ОКВЭД 24.10.3
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество/Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС 12247/16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ 384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2018 г.	За 2017 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	26 106 785	22 413 709
5600	Себестоимость продаж	2120	(22 443 884)	(19 267 321)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 662 901	3 146 388
5600	Коммерческие расходы	2210	(1 096 071)	(985 259)
5600	Управленческие расходы	2220	(758 489)	(899 161)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 808 341	1 461 968
	Доходы от участия в других организациях	2310	25	-
	Проценты к получению	2320	135 198	163 784
	Проценты к уплате	2330	(440 922)	(473 517)
	Прочие доходы	2340	1 169 155	994 129
	Прочие расходы	2350	(2 943 927)	(2 321 049)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(272 130)	(174 685)
	Текущий налог на прибыль	2410	(109 917)	(106 310)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	165 079	176 076
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	104 950	91 848
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(103 560)	(124 134)
	Прочее	2460	(185)	287
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(380 842)	(312 994)
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	131	141
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(380 711)	(312 853)
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.	2900	(0,76)	(0,63)
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб.	2910	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_  
1 апреля 2019 г.



Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ С.И. Зверева

## Приложение Ж

### Бухгалтерский баланс ПАО «Русполимет» за 2019 год

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказа Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,  
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Формы

бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2019 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>ПАО "Русполимет"</u>			0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	31	12
Вид экономической деятельности <u>производство стали в слитках</u>		ИНН	2019	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>публичное акционерное общество/совместная частная и иностранная</u>		по ОКВЭД 2	78721433	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКФС/ОКФС	5251008501	
Местонахождение (адрес) <u>607018, Нижегородская обл., г.Кулебаки, ул.Восстания, д.1</u>		по ОКЕИ	24.10.2	
			12247	34
			384	

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ  
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Аудиторская фирма "АВАЛЬ-Ярославль"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	7604352625
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ ОГРНИП	1197627000340

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2019 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2018 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2017 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	59	45	37
	Результаты исследований и разработок	1120	30 984	67 633	95 880
	Основные средства	1150	4 595 835	5 374 723	5 277 738
	Финансовые вложения	1170	291 229	271 442	272 300
	Отложенные налоговые активы	1180	44 740	41 798	49 992
1	Прочие внеоборотные активы	1190	2 298 753	1 610 351	1 576 783
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>7 261 600</b>	<b>7 365 992</b>	<b>7 272 730</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
2	Запасы	1210	4 710 974	4 617 199	3 662 277
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6 201	69 630	71 231
3	Дебиторская задолженность	1230	5 589 056	4 757 414	4 281 313
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 254	5 254	5 254
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	354 335	729 418	452 666
4	Прочие оборотные активы	1260	62 455	5 703	2 237
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>10 728 275</b>	<b>10 184 618</b>	<b>8 474 978</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>17 989 875</b>	<b>17 550 610</b>	<b>15 747 708</b>

## Продолжение Приложения Ж

Форма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 19 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 18 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 17 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	150 390	150 390	150 390
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	620 890	620 890	620 890
	Резервный капитал	1360	15 039	15 039	15 039
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 514 242	4 709 584	4 465 497
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>6 300 561</b>	<b>5 495 903</b>	<b>5 251 816</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	4 696 720	5 751 830	5 919 648
	Отложенные налоговые обязательства	1420	392 219	311 829	222 135
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>5 088 939</b>	<b>6 063 659</b>	<b>6 141 783</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	697 104	1 016 831	367 467
5	Кредиторская задолженность	1520	5 625 048	4 715 856	3 799 741
	Доходы будущих периодов	1530	151 943	134 943	80 710
	Оценочные обязательства	1540	126 280	123 418	106 191
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>6 600 375</b>	<b>5 991 048</b>	<b>4 354 109</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>17 989 875</b>	<b>17 550 610</b>	<b>15 747 708</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ **М.В. Ключай**  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 30 " марта 20 20 г.

**Применения**

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснении к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Целевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

## Приложение И

### Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполимет» за 2019 год

(в ред. Приказов Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,  
от 19.04.2019 № 61н)

#### Отчет о финансовых результатах за 12 месяцев 2019 г.

Организация **ПАО "Русполимет"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности **производство стали в слитках**

Организационно-правовая форма/форма собственности **публичное акционерное общество**

**совместная частная и иностранная собственность**

Единица измерения: тыс. руб.

Формы по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД 2

по ОКФС/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2019
78721433		
5251008501		
24.10.2		
12447	34	
384		

Показатели <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев	
			2019 г. <sup>3</sup>	2018 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>3</sup>	2110	12 664 121	10 011 820
	Себестоимость продаж	2120	( 9 459 557 )	( 7 893 287 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 204 564	2 118 533
	Коммерческие расходы	2210	( 167 594 )	( 127 706 )
	Управленческие расходы	2220	( 1 217 021 )	( 1 018 789 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 819 949	972 038
	Доходы от участия в других организациях	2310	310	235
	Проценты к получению	2320	9 595	17 246
	Проценты к уплате	2330	( 451 631 )	( 481 813 )
1	Прочие доходы	2340	2 794 461	1 818 088
2	Прочие расходы	2350	( 3 058 215 )	( 1 946 318 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 114 469	379 476
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	2410	( 304 240 )	( 104 933 )
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	( 228 658 )	( 33 319 )
	отложенный налог на прибыль	2412	( 75 582 )	( 71 614 )
3	Прочее	2460	( 5 571 )	( 7 000 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	804 658	267 543

## Продолжение Приложения И

Форма 0710002 с. 2

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 19 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>7</sup>			
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	804 658	267 543
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Руководитель \_\_\_\_\_ **М.В. Ключай** \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 30 " \_\_\_\_\_ марта 20 20 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего показателя.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПСК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественны для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода, Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".
7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

## Приложение К

### Отчёт о финансовых результатах ПАО «Русполмет» за 2018 год

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

<b>Отчет о финансовых результатах</b>		за <u>12 месяцев</u> <u>20 18</u> г.																									
Организация: <u>ПАО «Русполмет»</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности: <u>производство стали в слитках</u> Организационно-правовая форма/форма собственности: <u>публичное акционерное общество</u> / совместная частная и иностранная собственность _____ Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) —	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД _____ по ОКФС/ОКФС _____ по ОКЕИ _____	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Коды</th> </tr> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center;">0710002</td> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">31</td> <td style="text-align: center;">12</td> <td style="text-align: center;">2018</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">78721433</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">5251008501</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">24.10.2</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">12247</td> <td style="text-align: center;">34</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">384(385)</td> </tr> </table>		Коды			0710002			31	12	2018	78721433			5251008501			24.10.2			12247	34		384(385)		
Коды																											
0710002																											
31	12	2018																									
78721433																											
5251008501																											
24.10.2																											
12247	34																										
384(385)																											

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 17 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	10 011 820	8 505 419
	Себестоимость продаж	2120	( 7 893 287 )	( 6 202 614 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 118 533	2 302 805
	Коммерческие расходы	2210	( 127 706 )	( 120 830 )
	Управленческие расходы	2220	( 1 018 789 )	( 936 732 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	972 038	1 245 243
	Доходы от участия в других организациях	2310	235	115
	Проценты к получению	2320	17 246	24 672
	Проценты к уплате	2330	( 481 813 )	( 541 273 )
1	Прочие доходы	2340	1 818 088	2 685 589
2	Прочие расходы	2350	( 1 946 318 )	( 2 669 614 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	379 476	744 732
	Текущий налог на прибыль	2410	( 33 319 )	( 31 361 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	29 038	140 479
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 80 710 )	( 93 864 )
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	9 096	( 151 188 )
3	Прочее	2460	( 7 000 )	( 40 403 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	267 543	427 916



## Продолжение Приложения К

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

Форма 0710002 с. 2

Показатели <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 17 г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	267 543	427 916
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Руководитель \_\_\_\_\_ Ключай М.В.  
(подпись) (расшифровка подписи)  
 \* 01 \* апреля 20 19 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего положения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 49н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности insignificant для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".