

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства (на примере ПАО «Порт
Тольятти»)

Обучающийся

А.О. Докукина

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Л.Ф. Бердникова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Выпускная квалификационная работа на тему: «Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства (на примере ПАО «Порт Тольятти»).

Целью работы является разработка направлений по снижению вероятности банкротства коммерческого предприятия – объекта исследования на основе проведенной оценки с помощью данных бухгалтерского баланса.

Объектом исследования является ПАО «Порт Тольятти», предметом исследования – показатели бухгалтерского баланса ПАО «Порт Тольятти» при оценке вероятности банкротства.

Структура работы представлена введением, тремя главами, шестью параграфами, заключением, списком используемой литературы и используемых источников, приложений.

В первой главе изучены теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса, выявлено понятие банкротства предприятия и его роль в процессе проведения оценки. В первой главе изучены основные модели и методики оценки вероятности банкротства предприятия.

Во второй главе дана общая технико-экономическая характеристика ПАО «Порт Тольятти», проведён анализ финансового состояния для оценки вероятности банкротства.

В третьей главе применены основные модели оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти», в том числе и зарубежные модели. На основе проведенной оценки и выявленных проблем в деятельности предприятия, предложены направления по снижению вероятности банкротства.

В выпускной квалификационной работе содержатся 16 таблиц, 16 рисунков и 7 приложений. Список используемой литературы включает 44 источников, в том числе 5 иностранных источников. Общий объем выпускной квалификационной работы составляет 83 страницы.

Оглавление

Введение.....	4
Глава 1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса.....	7
1.1 Понятие банкротства предприятия и роль бухгалтерского баланса в его оценке	7
1.2 Модели и методики оценки вероятности банкротства предприятия.....	13
Глава 2 Особенности анализа финансового состояния для оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти».....	30
2.1 Техничко-экономическая характеристика деятельности предприятия... ..	30
2.2 Анализ финансового состояния для оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти».....	42
Глава 3 Разработка направлений по снижению вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти».....	49
3.1 Практика применения моделей оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти»	49
3.2 Направления по снижению вероятности банкротства предприятия	55
Заключение	61
Список используемой литературы и используемых источников.....	64
Приложение А. Трактовка понятия «банкротство предприятия» с юридической и экономической стороны	69
Приложение Б. Балансограмма при оценке вероятности банкротства предприятия	71
Приложение В. Расчет показателей финансового состояния и критерии соответствия оптимальным (нормальным) значениям показателей при оценке вероятности банкротства предприятия.....	72
Приложение Г. Группировка показателей бухгалтерского баланса по критериям оценки финансового состояния при оценке вероятности банкротства предприятия по методике Г.В. Савицкой	74
Приложение Д. Бухгалтерский баланс ПАО «Порт Тольятти» на 31 декабря 2022 г.	75
Приложение Е. Отчет о финансовых результатах ПАО «Порт Тольятти» за январь-декабрь 2021-2022 гг.	78
Приложение Ж. Расчет эффективности вложения денежных средств ПАО «Порт Тольятти» на депозит	83

Введение

Даже самая эффективная компания вынуждена регулярно оценивать свою работу. Ведь любые изменения в законе или во внутренней экономике страны могут повлиять на рентабельность и финансовое состояние предприятия. Не говоря о том, что нужно постоянно находиться на плаву в конкурентной среде.

Именно поэтому грамотные коммерсанты регулярно проводят диагностику своего дела на предмет его финансового состояния. Регулярная оценка вероятности банкротства предприятия позволит вовремя принять меры по устранению проблем и выработке управленческих решений по выходу из сложной финансовой ситуации.

Оценку вероятности банкротства проводят не только собственники бизнеса, но и сторонние лица (банки, кредитные организации, потенциальные партнеры и т.д.), так, проводя анализ платежеспособности потенциального заемщика по краткосрочным и долгосрочным обязательствам, банки и другие сторонние лица оценивают платежеспособность предприятия для выявления перспективы сотрудничества и долгосрочного партнерства с данным предприятием.

Если вовремя не принять меры при угрозе потери платежеспособности, предприятие признается банкротом и принудительно ликвидируется, что негативно отразится не только на собственниках предприятия, которые потеряют часть капитала, но и на его стейкхолдерах. Персонал останется без работы и соответственно без дохода, бюджет без пополнения казны, так как предприятие-банкрот не сможет платить налоги и сборы, а контрагенты-кредиторы без денежных средств, которые предприятие-банкрот ему был должен. А правильное планирование и реализация намеченных действий по стабилизации финансового состояния будет способствовать увеличению прибыли и получению широких возможностей для расчета по своим обязательствам.

Существенную роль в оценке вероятности банкротства предприятия отводится бухгалтерскому балансу, так как большинство показателей для расчета платежеспособности и финансового состояния предприятия отражены в данном финансовом документе, к тому же, бухгалтерский баланс размещается в открытом доступе, где каждое заинтересованное лицо сможет его проанализировать.

Таким образом, тема исследования «Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства» является актуальной на сегодняшний день.

Целью исследования является разработка направлений по снижению вероятности банкротства коммерческого предприятия – объекта исследования на основе проведенной оценки с помощью данных бухгалтерского баланса предприятия.

Задачи исследования, способствующие достижению поставленной цели, являются:

- рассмотреть понятие банкротства предприятия и выявить роль бухгалтерского баланса в его оценке;
- охарактеризовать модели и методики оценки вероятности банкротства предприятия;
- представить технико-экономическую характеристика деятельности исследуемого предприятия;
- выявить особенности оценки вероятности банкротства исследуемого предприятия;
- провести оценку вероятности банкротства исследуемого предприятия на основе его бухгалтерского баланса;
- разработать направления по снижению вероятности банкротства исследуемого предприятия.

Объект исследования – коммерческое предприятие ПАО «Порт Тольятти», которое является средним по размеру предприятием и основным видом деятельности которого является транспортная обработка груза.

Предмет исследования – показатели бухгалтерского баланса ПАО «Порт Тольятти» при оценке вероятности банкротства.

Теоретической основой исследования в работе являются различные источники и литература, в том числе такие нормативно-правовые акты как Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», учебные пособия по финансовому анализу (, А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая, Н.А. Казакова, Т.И. Григорьева, А.Н. Жилкина, И.Ю. Евстафьева и других) и финансовому менеджменту (М.В. Воронина, О.Г. Карпович и других), а также материалы и статьи из периодической печати.

Следует выделить авторов, работы которых посвящены вопросам формирования моделей оценки вероятности банкротства и использования бухгалтерской отчетности как информационной основы анализа, а именно: М.А. Вахрушину, С.Н. Богатырева, В.И. Бариленко, Н. А. Казакову, В.А. Черненко, Л.И. Хоружий и других.

В процессе исследования были использованы как общенаучные методы исследования: сравнение, анализ, синтез, так и специальные методы научного познания, применяемые в финансовом анализе: горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ, и другие. Для оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» использовалось большинство изученных количественных и качественные методик и моделей, таких как модель Альтмана, Таффлера-Тишоу, Фулмера, Г. Спрингейта, Лиса, О.П. Зайцевой, скоринговая модель В.В. Ковалева, методика Казанского государственного университета и других. Также в процессе анализа использовался коэффициент прогноза банкротства А.Д. Шеремета и рассчитаны показатели финансового состояния, указывающие на вероятность банкротства предприятия, предложенные Г.В. Савицкой и другими специалистами.

Практическая значимость исследования заключается в возможности применения разработанных мер по снижению вероятности банкротства на отечественных предприятиях, а также их финансового оздоровления.

Глава 1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса

1.1 Понятие банкротства предприятия и роль бухгалтерского баланса в его оценке

В специальной учебной литературе встречаются разные определения понятий, относящиеся к понятию «банкротство предприятия», как с юридической стороны, так и с экономической стороны. Чаще всего встречаются такие понятия как: «несостоятельность», «банкротство», «дефолт», «финансовое нездоровье», и т.п. (рисунки А.1-А.2 Приложения А) [22; 26].

В российском законодательстве термины «банкротство» и «несостоятельность» являются синонимами и считаются эквивалентными. Так, согласно Федеральному закону от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» определяет понятие «банкротство» как «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» [23].

Т.И. Григорьева в своих трудах не согласна с тем, что вышеуказанные термины являются синонимами, так как характеризуют разные стадии финансовой несостоятельности фирмы [7, с. 335]. Так, по мнению Т.И. Григорьевой, «несостоятельность предприятия – это неспособность предприятия в полном объеме своевременно выполнить коммерческие обязательства перед кредиторами и (или) погасить долги по платежам в бюджет», а банкротство – это «юридические действия по урегулированию долгов перед кредиторами. За этим следует либо добровольная или

принудительная ликвидация предприятия, его реорганизация, либо действия по его оздоровлению (санации)» [7, с. 335].

В экономической литературе встречается такое определение банкротства, как неспособность должника своевременно исполнить свои денежные обязательства и обязанности по причине недостаточности денежных средств. Также в экономической литературе выделяют два основных критерия (признака) несостоятельности (банкротства). Это недостаточность имущества должника и неплатежеспособность [6], [32], [37]. Поэтому, по нашему мнению, данные понятия, безусловно, взаимосвязаны.

На рисунке 1 приведены основные признаки банкротства (настоятельности) предприятия.

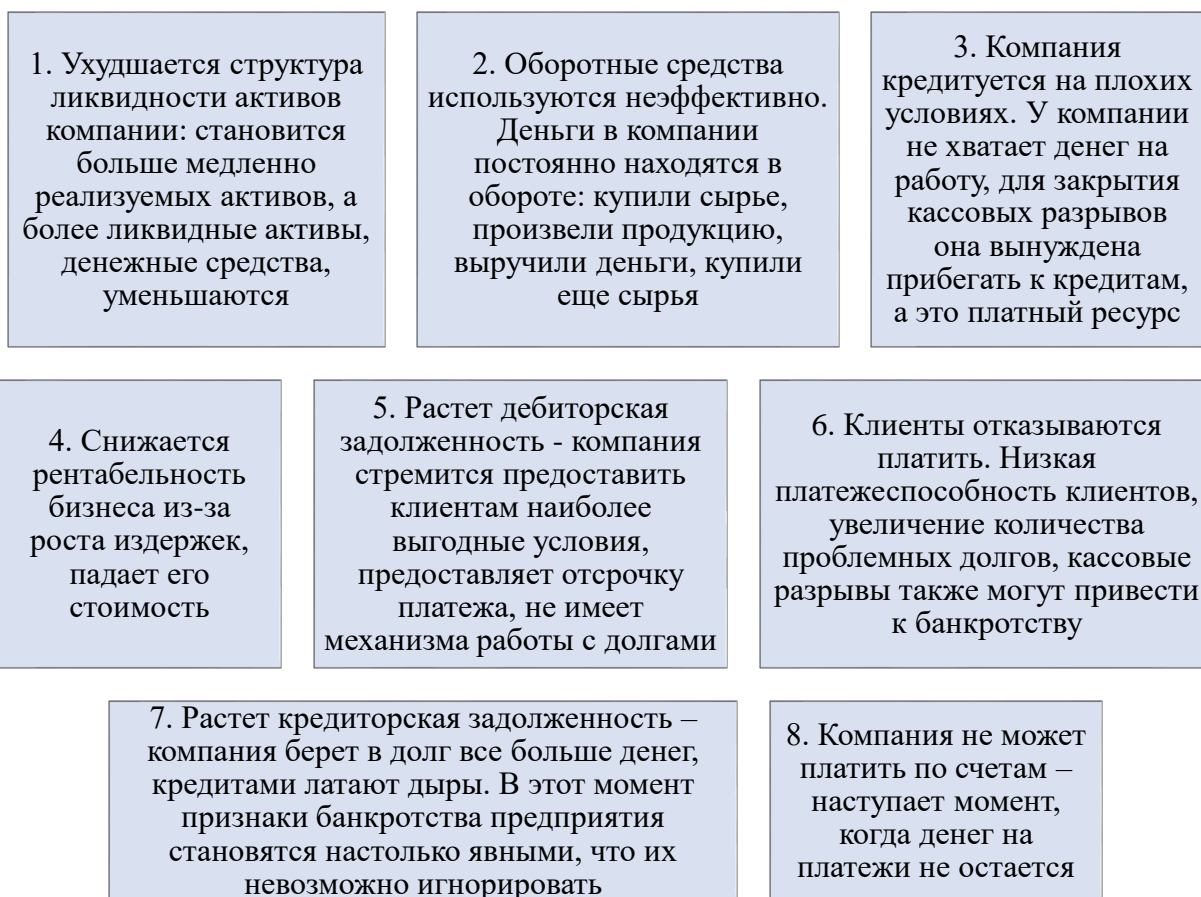


Рисунок 1 – Основные признаки вероятности банкротства (несостоятельности) предприятия [39, с. 268]

Согласно п. 2, ст. 3 ФЗ №127-ФЗ [23], главный признак, по которому предприятие могут признать банкротом – это долги по обязательным платежам, заработной плате и выходным пособиям, неисполненные обязательства перед заказчиками при сроке задолженности больше трех месяцев, что также указывает на несостоятельность (неплатежеспособность) должника.

В российской практике различают четыре типа банкротства предприятий, два из которых легальны, т.е. обоснованы, и два – мошеннические, которые уголовно наказуемы [17, с. 357]. На рисунке 2 представлены характеристики типов банкротства предприятий.

Реальное банкротство	Временное (условное)	Намеренное (умышленное)	Фиктивное
<ul style="list-style-type: none"> • Применяется при очевидных проблемах в компании: • частичной или полной неплатежеспособности; <ul style="list-style-type: none"> • потере заемного капитала; • высокой КЗ; • невозможность и вести хоз. деятельность и выполнять обязательства. 	<ul style="list-style-type: none"> • Применяется, когда накопилась большая дебиторская задолженность или из-за кризиса на рынке пришлось сменить деятельность в соответствии с новыми рыночными требованиями. <ul style="list-style-type: none"> • Вводится административное и внешнее управление, принимаются меры по финансовому оздоровлению и восстановлению платежеспособности. Собственнику не обязательно «закрывать» и продавать имущество. 	<ul style="list-style-type: none"> • Руководитель или владелец искусственно создает ситуацию, когда организация не в состоянии расплатиться со своими работниками и клиентами. • Руководство с помощью различных схем может выводить деньги, похищать материальные ценности, искажать или уничтожать бухгалтерские документы. 	<ul style="list-style-type: none"> • Учредитель или руководитель компании объявляет о своей неплатежеспособности перед сотрудниками, государственными структурами или кредиторами. Цель – личное обогащение, реализация активов компании по заниженным ценам.
<p>В этих случаях банкротство признается обоснованным</p>		<p>Такие действия уголовно наказуемы: ст. 196 и 197 УК</p>	

Рисунок 2 – Типы банкротства предприятий [19]

Динамика количества банкротств в России за пять последних лет (2018-2022 гг.) имеет циклические спады и подъемы (рисунок 3). С 2018 по 2021 год наблюдается снижение количества банкротств, а первый рост количества банкротств в рассматриваемом периоде можно отметить в 2021 году по отношению к 2020 году, на это повлияли внешние политические и экономические факторы, которые привели к наступлению кризиса.



Рисунок 3 – Динамика количества банкротства предприятий в РФ за 2018-2022 гг., шт. [10]

Согласно данным Единого федерального реестра юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности [10], в 2022 году по отношению к 2021 году количество банкротств в РФ уменьшилось на 1 262 шт. (-12,23%) и в 2022 году оставило – 9 055 шт., количество наблюдений за тот же период снизилось в большей степени, а именно на – 3 348 или на 39,04% и в 2022 году количество наблюдений составило – 5 227 шт.

Снижение количества банкротств в РФ в 2022 году после его роста в 2021 году относительно 2020 года обусловлено тем, что в 2022 году, с 1 апреля по 1 октября действовал мораторий на подачу кредиторами заявлений о

банкротстве всех лиц, за исключением застройщиков, но и после завершения моратория всплеска числа банкротств не произошло.

Всего за 5 рассматриваемых периодов, отмечено снижение количества банкротств в РФ на 31%, а количество наблюдений снизилось на 50,4%.

В первом полугодии 2023 года количество банкротств в РФ составило 3 115 ед., это на 40,0% меньше, чем за тот же период 2022 года, а вот число наблюдений выросло на 5,7% до 3727 шт. в те же периоды.

«Среди регионов РФ в 2022 году лидировали по числу компаний-банкротов – Москва (1969; -7,5% к 2021), Московская область (759; -4,3%), Санкт-Петербург (699; -12,7%), Краснодарский край (314; -0,3%), Свердловская область (241; -29,9%), Новосибирская область (211; -24,4%), Республика Татарстан (211; -31,3%), Ростовская область (182; -35,0%), Тюменская область (156; +3,3%), Самарская область (155; -29,2%)» [10].

«В отраслях-лидерах по числу банкротств в 2022 году наблюдалось снижение их количества к 2021 году: торговле (2234 в 2022 году; -13,7% к 2021 году), строительстве (2106; -9,0%), обрабатывающих производствах (987; -14,0%), операциях с недвижимостью (935; -22,5%)» [10].

Как отмечает С.Е. Кован, «первые признаки банкротства предприятия – снижение уровня финансового состояния, при котором предприятие могло бы выполнять главную цель своей деятельности – получать максимальную прибыль. В дальнейшем постепенно возникают масштабные изменения в качественных показателях работы – снижается конкурентоспособность, падает рентабельность оказываемых услуг и производимых благ. Эти изменения являются отправной точкой в процессе оптимизации и полного прекращения производственной деятельности экономического субъекта с последующим наступлением банкротства. С этого момента происходит наступление ряда последствий, которые касаются как руководства, контрагентов предприятия, так и сотрудников: сокращение числа рабочих места, риск потери вложений кредиторами и имущества собственниками данного предприятия» [15, с. 11].

Чтобы отклониться от дефолта или краха предприятия, финансовый менеджмент предприятия должен наблюдать за определенными показателями финансового состояния, для расчета которых используются данные из бухгалтерского баланса.

Как отмечает М.А. Вахрушина, «на основе данных бухгалтерского баланса, можно с достаточной степенью вероятности оценить эффективность размещения собственного капитала, достаточность собственных средств для ведения текущей хозяйственной деятельности и перспективу её развития, оценить необходимость и эффективность привлечения заемных средств, их размер и структуру» [1, с. 104].

Но при этом, по мнению С.Н. Богатыревой, «так как бухгалтерский баланс показывает имущественное и финансовое положение предприятия на определенный момент времени, то для полноценного выявления признаков банкротства предприятия, необходимо использовать и другие формы бухгалтерской отчетности, такие как отчет о финансовых результатах, приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах и другие, которые содержат сведения об изменении основных показателей указывающих на изменение показателей» [5, с. 179].

Следует согласиться с М.А. Ахатчиковой, которая утверждает, что «на основе данных бухгалтерского баланса, можно с достаточной степенью вероятности оценить эффективность размещения собственного капитала, достаточность собственных средств для ведения текущей хозяйственной деятельности и перспективу её развития, оценить необходимость и эффективность привлечения заемных средств, их размер и структуру» [3, с. 167].

Ведущие специалисты в экономике (Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, В.Я. Горфинкель, Б.Н. Чернышева и др.) отмечают, что одним из эффективных приёмов определения платежеспособности предприятия является оценка ликвидности бухгалтерского баланса, проведения расчётов коэффициентов ликвидности и платежеспособности [29], [37], [39]. Также на основе

показателей бухгалтерского баланса проводится расчёт и других коэффициентов указывающих на изменение показателей хозяйственной и финансовой деятельности. Показатели бухгалтерского баланса используются практически во всех моделях оценке вероятности банкротства.

Из рассуждений К.Л. Маргиевой можно сделать вывод, что признаки, указывающие на вероятность наступления банкротства предприятия нужно отслеживать в динамике [20, с. 415]. Краткосрочное изменение в худшую сторону критерия платежеспособности еще не говорит о фатальных последствиях, но, если речь идет о постоянной динамике ухудшения, то руководству предприятия стоит задуматься. Отсюда можно сделать вывод о высокой роли бухгалтерского баланса не только в оценке вероятности банкротства предприятия, но и в целом в анализе финансового состояния.

Оценка вероятности банкротства предприятия – одно из направлений работы финансиста. Иногда критическое состояние для предприятия наступает неожиданно, но часто признаки банкротства предприятия можно найти уже на ранних стадиях, поэтому далее, рассмотрим, с помощью каких моделей, методик и какими способами, можно оценить вероятность банкротства предприятия, чтобы выработать направления по снижению данных негативных последствий.

1.2 Модели и методики оценки вероятности банкротства предприятия

Оценка вероятности банкротства предприятия – это определенный алгоритм, выработанный учеными-экономистами (рисунок 4).

На первой стадии диагностики вероятности банкротства предприятия «изучается и проводится анализ финансового положения предприятия. Оценивается количество и виды обязательных платежей, прибыль, обороты, имеющуюся задолженность, ценообразование и востребованность

выпускаемой продукции. Кроме того, изучается имущество и капитал предприятия» [14].

На второй стадии «выявляются признаки, указывающих на несостоятельность предприятия. Определяется масштаб упадочного состояния, это могут быть как кризисные ситуации легкого и среднего уровня, так и тяжелого, что уже будет являться катастрофой и иметь неблагоприятный прогноз».

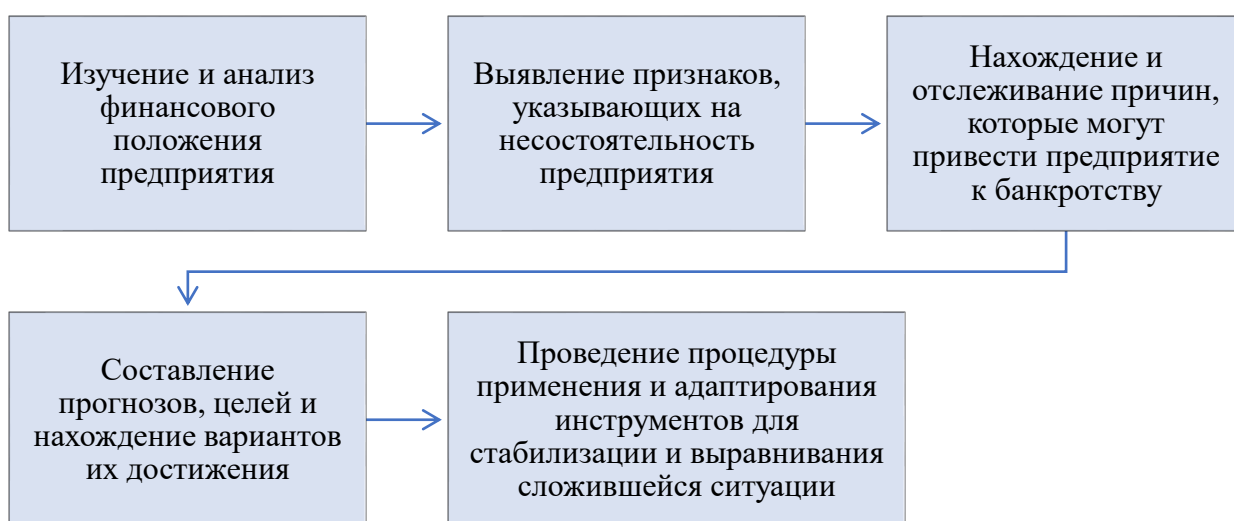


Рисунок 4 – Цели и стадии диагностики вероятности банкротства (несостоятельности) предприятия

На третьей стадии диагностики «осуществляется нахождение и отслеживание причин, которые могут привести предприятие к банкротству. Упадочное положение может быть обусловлено следующими обстоятельствами – невысокая рентабельность производства, неверный выбор вида налогообложения, нестабильное рыночное положение, большие затраты, крупный заем, не профессиональность менеджмента и многое другое».

На четвертой стадии «осуществляется составление прогнозов, целей и нахождение вариантов их достижения. Для определения этих показателей изучается успешность или её отсутствие, формировать собственный денежный приток. Дальнейшая санация, политика по устранению кризиса, с

возможным временным отстранением управленца от своей должности, и замещением ее более компетентным специалистом» [14].

Далее, на заключительной стадии, «происходит процедура применения и адаптирования инструментов для стабилизации и выравнивания сложившейся ситуации. Проводятся специальные манипуляции, необходимые для того, чтобы ликвидация не состоялась. В обратном случае, обеспечивается финансовое обслуживание процедуры по закрытию предприятия» [14].

Коллектив авторов под руководством Л.И. Хоружего, выделяют два основных направления оценки вероятности банкротства предприятия, это антикризисная диагностика и кризисная диагностика (рисунок 5) [33, с. 61].

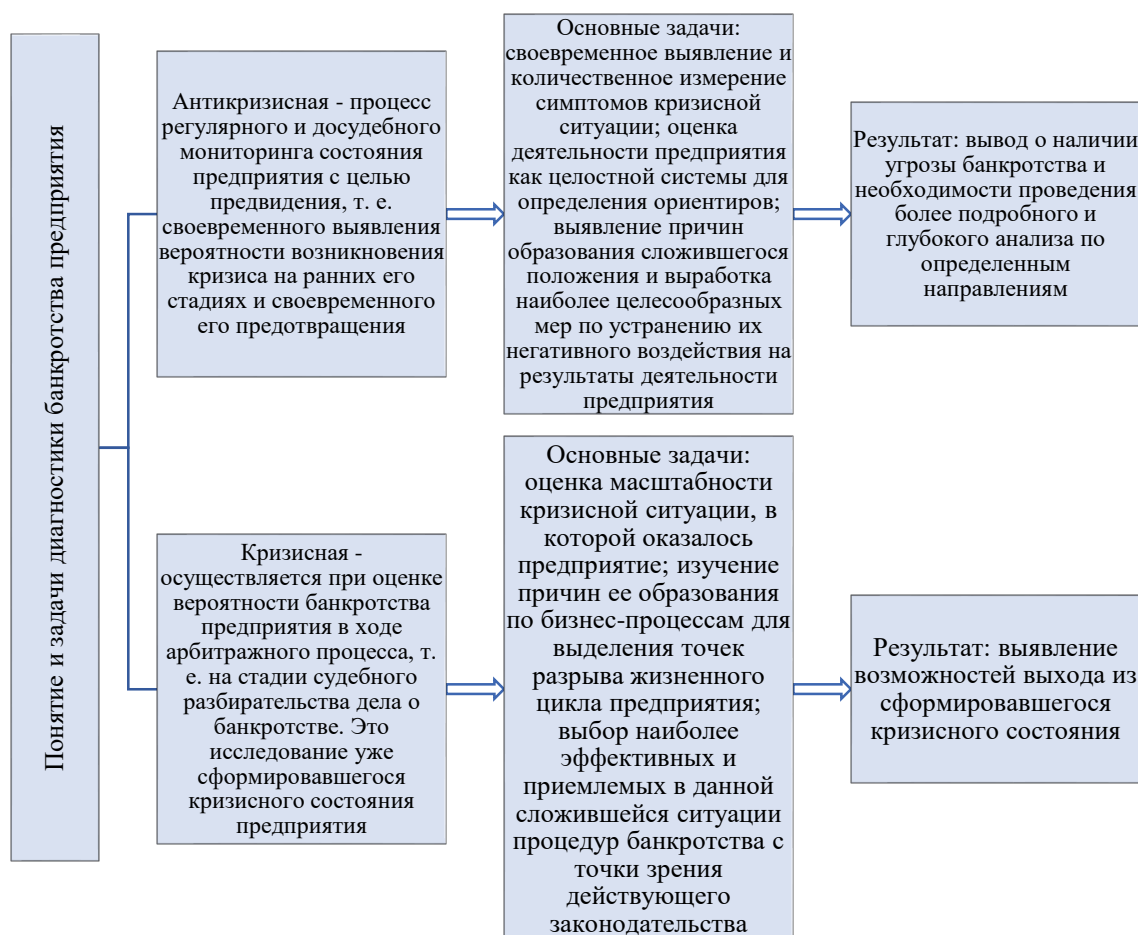


Рисунок 5 – Понятие и основные задачи антикризисной и кризисной диагностики вероятности банкротства предприятия [33, с. 61]

Независимо от того, какая цель и задачи преследуются для диагностики вероятности банкротства предприятия, антикризисная или кризисная, для того, чтобы успешно выполнить все стадии диагностики вероятности банкротства предприятия, в зарубежной и отечественной практике наработаны различные модели и методики оценки данной процедуры (рисунок 6), основанные как на математической обработке статистических данных, так и на основе многомерного дискриминантного анализа [35].

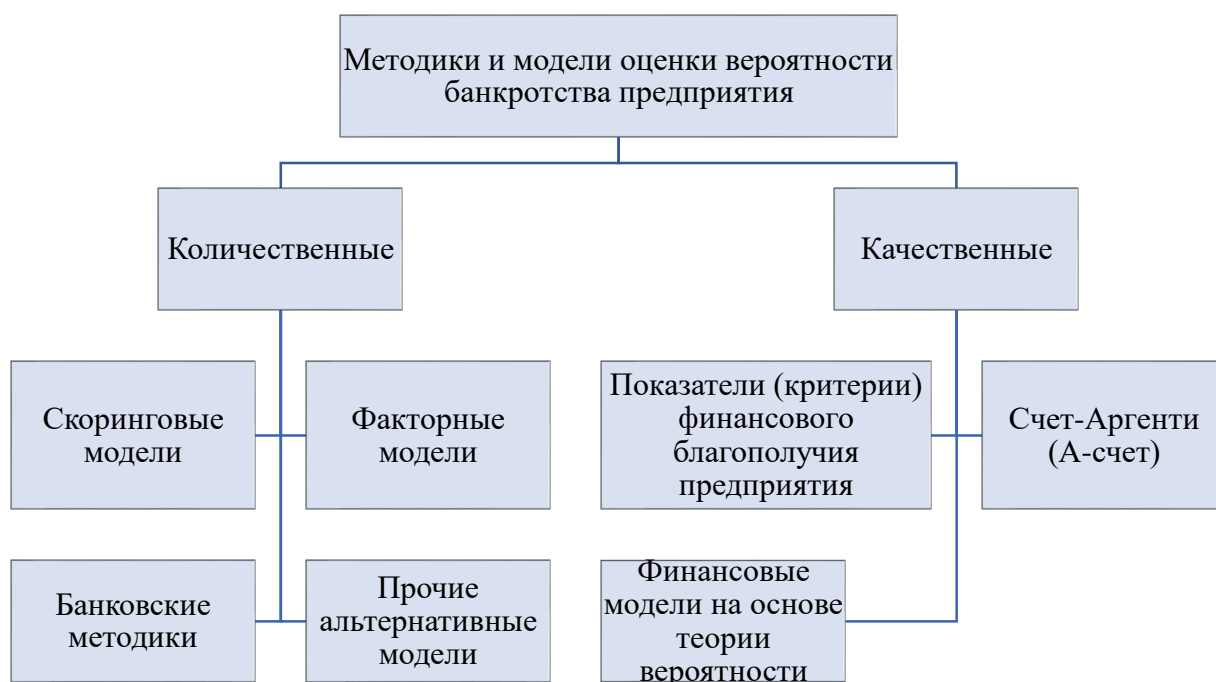


Рисунок 6 – Виды методик оценки (диагностики) вероятности банкротства (несостоятельности) предприятия [8], [9], [10], [11], [32]

Согласно подходу большинства специалистов-экономистов (Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, А.Н. Жилкина, В.А. Черненко) [13], [14], [29], [35], [37], при качественных методиках оценки вероятности банкротства используются следующие способы, показатели и инструментарий при анализе, которые приведена в таблице 1.

Таблица 1 – Способы, показатели и расчетные формулы (инструментарий) при оценке вероятности банкротства предприятия

Показатели оценки	Расчетные формулы (инструментарий)
ГРАФИЧЕСКИЙ СПОСОБ	
Достаточность ДС, а также МОС для погашения КО	Балансограмма на начало и конец исследуемого периода (рисунок Б.1 Приложения Б)
Достаточность ДС, а также продаваемой части МОС для погашения КО	
Степень вероятности банкротства	
Достаточность ДЗ менее года для погашения КЗ	
Факторный анализ показателей (критерий)	
ТАБЛИЧНЫЙ СПОСОБ	
Излишек или недостаток денежных и материальных ОА для обеспечения КО	По форме аналитической таблицы, где отражены расчетные показатели за исследуемый период и тенденция их изменения как в абсолютном, так и в относительном отношении. При этом, положительно оценивается: увеличение СК, СОК, ДО, КЗС, ПОК и ОиФ; уменьшение ВА, З и НДС, в т.ч. непродаваемой части З; а также повышение финансовой устойчивости и степени платежеспособности предприятия.
Степень вероятности банкротства по нескорректированному показателю	
Скорректированный излишек или недостаток денежной и продаваемой части материальных ОА для обеспечения КО	
Степень вероятности банкротства по скорректированному показателю	
КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ СПОСОБ	
Абсолютные значения показателей финансового состояния и их соответствие нормальным (оптимальным) значениям в динамике	Для оценки тенденций изменения коэффициентов финансового состояния предприятия при оценке вероятности банкротства, рассчитываются такие показатели как: коэффициент автономии (K_a), соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$), маневренности (K_m), обеспеченности запасов собственными источниками формирования ($K_{оз}$), абсолютной ликвидности ($K_{ал}$), ликвидности (K_A), покрытия (K_p), реальной стоимости имущества ($K_{ип}$). Положительно оценивается: увеличение коэффициентов: K_a , K_m , $K_{оз}$, $K_{ал}$, K_A , K_p , $K_{ип}$; уменьшение коэффициента $K_{з/с}$.
Коэффициента вероятности банкротства	Таблица В.1 Приложения В
Скорректированный коэффициент вероятности банкротства	Положительно оценивается увеличение коэффициентов прогноза банкротства и уменьшение коэффициент соотношения ДЗ и КЗ
Коэффициента соотношении кредиторской и дебиторской задолженности	

Продолжение таблицы 1

Показатели оценки	Расчетные формулы (инструментарий)
Примечание: ДС – денежные средства; МОС – материальные оборотные средства; КО – краткосрочные обязательства; ДЗ – дебиторская задолженность; КЗ – кредиторская задолженность; ОА – оборотные активы; СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы; СОК – собственный оборотный капитал; ПОК – перманентный оборотный капитал; ДО – долгосрочные обязательства; КЗС – краткосрочные заемные средства; ОиФ – основные источники формирования запасов; З ^{НДС} – запасы и НДС;	

Одним из количественным методом оценки вероятности банкротства предприятия является – коэффициентный способ [11, с. 155]. Среди отечественных ученых, который предложил коэффициент прогнозирования банкротства предприятия является А.Д. Шеремет, указанный специалист указывает, что «коэффициент прогнозирования банкротства (КПБ) характеризует удельный вес чистых оборотных активов в сумме актива баланса, отсюда, если предприятие испытывает финансовые затруднения, то данный коэффициент снижается» (рисунок 7) [37, с. 356]:

$$\text{КПБ} = \frac{\text{ДЗ}_{<1} + \text{ФВ}_к + \text{ДС} - \text{ЗС}_к - \text{КЗ}_к}{\text{ВБ}}, \quad (1)$$

где $\text{ДЗ}_{<1}$ – дебиторская задолженность, которая образовалась менее года назад (стр. 1230 бухгалтерского баланса), руб.;

$\text{ФВ}_к$ – краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240 бухгалтерского баланса), руб.;

ДС – денежные средства (стр. 1250 бухгалтерского баланса), руб.;

$\text{ЗС}_к$ – краткосрочные заемные средства (стр. 1510 бухгалтерского баланса), руб.;

$\text{КЗ}_к$ – краткосрочная кредиторская задолженность (стр. 1520 бухгалтерского баланса), руб.;

ВБ – валюта баланса (стр. 1700 бухгалтерского баланса), руб.

Если значение коэффициента прогноза банкротства, рассчитанное по вышеприведенной формуле, окажется больше нуля, то предприятие признается платежеспособным, а его вероятность банкротства в ближайшие полгода – ничтожной. Чем выше КПБ, тем ниже вероятность банкротства, так как это указывает на способность предприятия расплачиваться со своими обязательствами в краткосрочной перспективе.

А.Д. Шеремет также отмечает, что коэффициент прогнозирования банкротства (КПБ) необходимо анализировать в динамике за несколько лет, а также сравнивать его с базисным или среднеотраслевым КПБ, так как единого нормативного значения данного показателя нет.

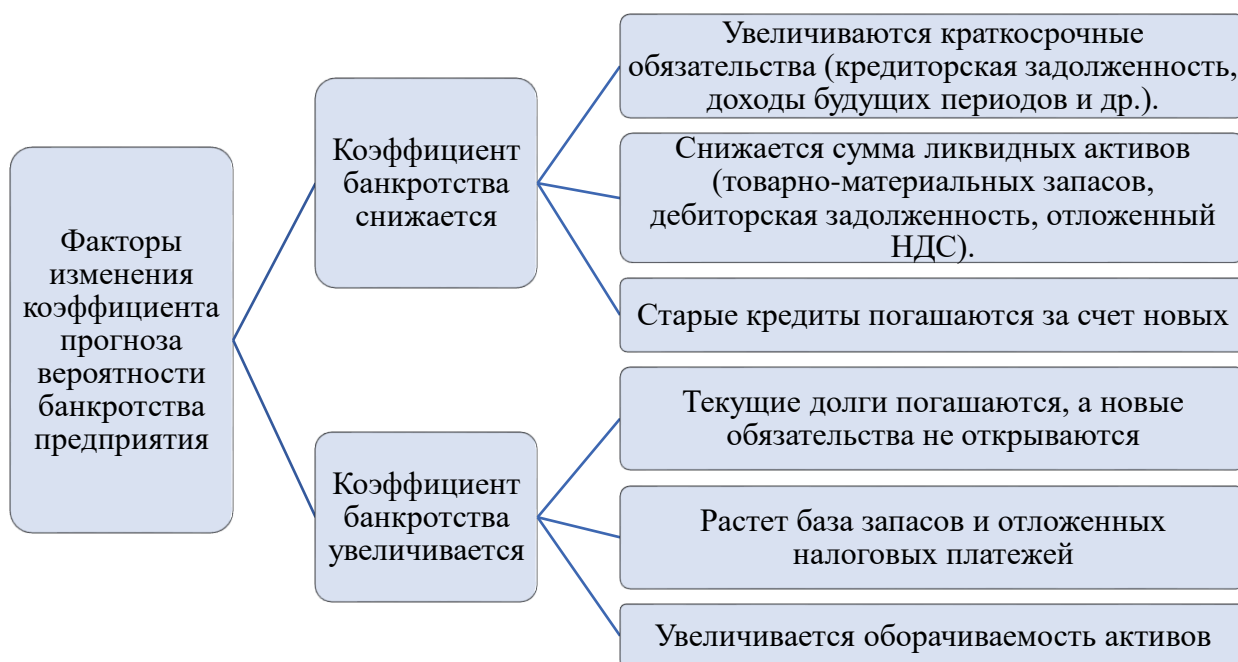


Рисунок 7 – Факторы изменения коэффициента прогноза вероятности банкротства предприятия [37]

Следует согласиться с высказыванием О.С. Сузулиной, что «при проведении оценки вероятности банкротства предприятия есть сложности: бухгалтерский баланс недостаточно детализирован и часто содержит некорректные данные, а доступ к внутренним данным предприятия (управленческой отчетности) имеют только внутренние пользователи финансовой информации» [31, с. 221].

В связи с этим практика финансового анализа предусматривает большой перечень различных зарубежных и отечественных моделей оценки вероятности банкротства предприятия [32, с. 104].

В таблице 2 сгруппированы наиболее известные и применяемые на практике модели оценки вероятности банкротства предприятия, разделенные нами на зарубежные и отечественные.

Таблица 2 – Зарубежные и отечественные модели оценки вероятности банкротства предприятия

ЗАРУБЕЖНЫЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА	ОТЕЧЕСТВЕННЫЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА
Двухфакторная модель Э. Альтмана (Z-счет Альтмана), а также пятифакторная, модифицированная пятифакторная модель и модель Альтмана для предприятий непромышленной сферы (точность модели - 95% случаев)	Модель Иркутской государственной экономической академии (ИГЭА) (иркутская модель Беликова-Давыдовой)
Четырехфакторная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу (применяется если нужно учесть современные тенденции бизнеса и влияние перспективных технологий на структуру финансовых показателей предприятия)	Пятифакторная модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (рейтинговая методика оценки финансового состояния), данная методика может применяться для любой отрасли и предприятий различного масштаба
Модель Фулмера (точность прогнозов, сделанных с помощью данной модели на год вперед – 98 %, на 2 и более года – 81 %)	Скоринговая модель В.В. Ковалева
Модель Г. Спрингейта (точность прогноза неплатежеспособности на год вперед – 92,5%)	Шестифакторная математическая модель О.П. Зайцевой, которая сравнивает фактический и нормативный комплексный коэффициент банкротства
Одномерная модель У. Бивера (коэффициент Бивера)	Интегрально-балльная модель Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой (балльная методика общей оценки результатов работы предприятия)

Продолжение таблицы 2

ЗАРУБЕЖНЫЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА	ОТЕЧЕСТВЕННЫЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА
Модель Р. Лиса	Модель Г. В. Савицкой (используется система показателей и их рейтинговая оценка в баллах)
Модель Ж. Конана и М. Голдера	Двухфакторная модель М. А. Федотовой
Модель Ж. Лего (рекомендована для использования ассоциацией профессиональных бухгалтеров (точность прогноза – 83% для промышленных предприятий).	Пятифакторная модель А.Д. Шеремета и Р. С. Сайфуллина
Система показателей Д.Дюрана	Российская модель А.Б. Перфильего (модель использует большое число переменных – восемь, что обуславливает достаточно адекватные прогнозы)
Метод credit-men, Ж. Депеняна	Методика Казанского государственного университета (учитывает специфику разных отраслей)

По мнению В.А. Черненко, «преимущество зарубежных моделей оценки вероятности банкротства – это их многолетняя апробация и возможность применения независимо от страны расположения бизнеса, преимущество отечественных моделей в том, что они учитывают специфику российской экономики, так как позволяют убрать некоторые сложности в адаптации западных моделей к отечественным реалиям ведения бизнеса и практике бухгалтерской отчетности» [35, с. 206].

У всех представленных моделей есть своих преимущества и недостатки. Модели Э. Альтмана для оценки вероятности банкротства предприятия относятся к множественному дискриминантному анализу, при этом, многие модели оценки вероятности банкротства разработаны именно на основе моделей Э. Альтмана [8, с. 349].

Н.А. Казакова отмечает, что «ни одна методика предсказания банкротства не может быть универсальной по причине специализации на каком-либо одном виде кризиса, поэтому представляется целесообразным отслеживание динамики изменения главных конечных результатов деятельности предприятия.

Кроме того, сегодня существуют методики определения вероятности банкротства с применением современного инструментария многомерного статистического анализа и учетом не только внутрифирменных показателей, но и показателей, характеризующих сферу деятельности предприятия, а также с учетом особенностей региона» [12, с. 416].

Помимо представленных зарубежных и отечественных моделей оценки вероятности банкротства предприятия в таблице 2, также применяются факторный анализ вероятности банкротства (формула Дюпона, модель факторного анализа А.Д. Шеремета), финансовые модели банкротства на основе теории вероятностей (теория нобелевских лауреатов Ф. Модильяни и М. Миллера) и комплексная оценка вероятности банкротства, разработанная МФК «Ренессанс» [18, с. 68].

Таблица 3 – Оценка вероятности банкротства предприятия по моделям Э. Альтмана [13, с. 147-148]

Показатель	Модели Э. Альтмана		
	Два фактора Альтмана	Пять факторов Альтмана	Пять факторов Альтмана, модифицированная
1. Сущность и назначение модели	Выбираются показатели, влияющие на вероятность банкротства предприятия	Лин. дискримин. Функция, коэффициента для которой рассчитаны по результатам оценки реально действующих предприятий	Применяется для предприятий, не представленных на фондовом рынке
2. Формула (уравнение) для расчета модели	$1. Z = A + Bx + Ux$ $2. Z = -0,3877 - 1,0736 \times K_{ТЛ} + 0,0579 \times (ЗК \div П)$	$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,999X_5$	$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,42 X_4 + 0,995 X_5$
3. Составляющие формулы	<p>1. А – своб. коэф-т. Вх – показатель тек. ликв-ти. Ух – уд. вес. заёмных средств</p> <p>2. КТЛ – коэффициент текущей ликвидности; ЗК – заемный капитал; П – пассивы.</p>	<p>X₁ – обор-ый К к сумме активов. X₂ – нераспр. прибыль к сумме активов</p> <p>X₃ – прибыль до налогообл. К общей сумме активов</p> <p>X₄ – рыночная стоимость К к сумме обязательств</p> <p>X₅ – объем продаж к величине активов</p>	<p>X₄ – стоимость собственного капитала к заемному</p>
4. Вывод по показателю о риске банкротства	При значении $Z > 0$ ситуация на диагностируемом предприятии критична, вероятность наступления банкротства высока и составляет более 50%, при этом, чем больше положительное значение Z, тем больше вероятность банкротства. При значении $Z < 0$, вероятность банкротства предприятия меньше 50%, при этом, чем больше отрицательное значение Z, тем меньше вероятность банкротства	<p>При $Z < 1,81$ – высокая вероятность банкротства составляет от 80 до 100%;</p> <p>При $2,77 \leq Z < 1,81$ – средняя вероятность банкротства (35-50%);</p> <p>При $2,99 < Z < 2,77$ – вероятность банкротства не велика (15-20%);</p> <p>Если $Z \leq 2,99$ – ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне ничтожен</p>	<p>При $Z < 1,23$ предприятие признается банкротом, при значении Z в диапазоне от 1,23 до 2,89 ситуация неопределенна, значение $Z > 2,9$ присуще стабильным и финансово устойчивым предприятиям</p>

В связи с большими показателями в приведенных в таблице 2 моделей оценки (диагностики) вероятности банкротства (несостоятельности) предприятий, рассмотрим наиболее часто используемые и популярные в отечественной практике.

Многофакторные модели Э. Альтмана. В связи с тем, что большинство моделей оценки (диагностики) вероятности банкротства предприятия разработаны на основе модели Э. Альтмана, представляет интерес рассмотрение данных моделей Э. Альтмана более подробно (таблица 3).

Четырехфакторная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу.

Уравнение и основные параметры четырехфакторной модели Р. Таффлера и Г. Тишоу, представлена в таблице 4 [12, с. 407-408].

Таблица 4 – Уравнение и основные параметры четырехфакторной модели Р. Таффлера и Г. Тишоу оценки вероятности банкротства предприятия [14]

Уравнение модели	$Z = 0,53 \times K_1 + 0,13 \times K_2 + 0,18 \times K_3 + 0,16 \times K_4$	
Условные обозначения и их расчет по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах	$K_1 = \frac{\text{ПП}}{\text{КО}} = \frac{2200}{1500};$ $K_2 = \frac{\text{ОА}}{\text{КО} + \text{ДО}} = \frac{1200}{1400 + 1500};$ $K_3 = \frac{\text{КО}}{\text{А}} = \frac{1500}{1600};$ $K_4 = \frac{\text{Вр}}{\text{А}} = \frac{2110}{1600}.$	
Интерпретация значения Z	Вывод о риске банкротства	Расчетный показатель Z
	минимальный риск, что предприятие станет банкротом («зеленая зона»)	>-0,3
	Риск не определен или средняя вероятность («серая зона»)	$0,2 < Z < -0,3$
	Высокая вероятность, что предприятие станет банкротом («красная зона»)	>0,2

Модель Д. Фулмера. Особенностью модели Д. Фулмера является

использование информации по значительно меньшему количеству предприятий, в сравнении с альтмановской. Также модель применима независимо от представленности предприятия на фондовом рынке, а точность прогноза составляет – 98% при диагностике банкротства в течение года [13].

Уравнение (формула) модели Фулмера имеет вид:

$$H = 5,528 \times B_1 + 0,212 \times B_2 + 0,073 \times B_3 + 1,270 \times B_4 - 0,120 \times B_5 + 2,335 \times B_6 + 0,575 \times B_7 + 1,083 \times B_8 + 0,894 \times B_9 - 3,075 \quad (2)$$

где « B_1 – нераспределенная прибыль (с.1370 ф.1) ÷ сумма активов (с. 1600 ф.1), руб.;

B_2 – выручка (с. 2110 ф.2) ÷ сумма активов (с. 1600 ф.1), руб.;

B_3 – прибыль до налогообложения (с.2300 ф.2)) ÷ собственный капитал (с.1300 ф.1), руб.;

B_4 – изменение остатка денежных средств ÷ кредиторская задолженность (с.1530 ф.1), руб.;

B_5 – заемные средства (с.1400+1510 ф.1) ÷ сумма активов (с. 1600 ф.1), руб.;

B_6 – текущие обязательства (с.1500 ф.1) ÷ всего активы (с.1700 ф.1), руб.;

B_7 – материальные активы (с.1600-с.1110-с.1150-с.1220-с.1230 ф.1) ÷ всего активы (с.1700 ф.1), руб.;

B_8 – рабочий капитал (собственные оборотные средства) (с.1200 – с.1500 ф.1) ÷ кредиторская задолженность (с.1530 ф.1), руб.;

B_9 – прибыль до уплаты налога и процентов (с. 2300 + с. 2330 ф.2) ÷ проценты (с. 2330 ф.2), руб.».

Критическое значение показателя (H) при оценке вероятности банкротства предприятия по модели Д. Фулмера составляет – 0, т.е. если $H > 0$, то вероятно банкротство предприятия, если $H < 0$, то вероятность банкротства предприятия маловероятно.

Четырехфакторная модель Иркутской государственной экономической академии (ИГЭА).

Уравнение и основные параметры четырехфакторной модели Иркутских ученых (Беликова-Давыдова), представлена в таблице 5 [12, с. 410]. Н.А. Казакова утверждает, что «с помощью R-Счета можно прогнозировать банкротство предприятия за три квартала с вероятностью 81%. Доля ошибочного прогноза банкротства по данной модели составляет – 7%» [12, с. 410]. К тому же данная модель рекомендуется использовать для анализа деятельности предприятий любых отраслей.

Таблица 5 – Уравнение и основные параметры четырехфакторной модели ИГЭА оценки вероятности банкротства предприятия [12]

Уравнение модели R-Счета	$R = 8,38 \times K_1 + K_2 + 0,054 \times K_3 + 0,63 \times K_4$	
Условные обозначения и их расчет по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах	$K_1 = \frac{СОК}{ВБ} = \frac{1300 - 1100}{1700};$ $K_2 = \frac{ЧП}{СК} = \frac{2400}{1300};$ $K_3 = \frac{Вр}{СК} = \frac{2400}{1300};$ $K_5 = \frac{ЧП}{СБпол} = \frac{2400}{2120 + 2210 + 2220}.$	
Интерпретация значения R	Вывод о риске банкротства	Расчетный показатель R
	максимальный риск (90-100%)	< 0
	высокий риск (60-80%)	0-0,18
	средний риск (35-50%)	0,15-0,32
	низкий риск (15-20%)	0,32-0,42
	минимальный риск (до 10%)	>0,42

Методика оценки финансового состояния предприятия с целью

определения риска банкротства – Г.В. Савицкой.

Система для прогнозирования финансового состояния предприятий Г.В. Савицкой, состоящая из шести показателей и их рейтинговая оценка, выраженная в баллах, приведена в приложении Г, таблице Г.1. Исходя из методики оценки финансового состояния Г.В. Савицкой в целях оценки вероятности банкротства предприятия, интерпретации полученных показателей приведена на рисунке 8 [29, с. 555-569].



Рисунок 8 – Классы предприятия и отнесения их в соответствии с методикой Г.В. Савицкой

В трудах Г.В. Саицкой, также представлена модель прогнозирования банкротства предприятий, основанная на следующих показателях, которые приведены в таблице 6 [29].

«Таким образом, в российских реалиях можно использовать наработки отечественных специалистов для оценки вероятности банкротства. Они адаптированы к внутренним реалиям и российским правилам ведения бухгалтерской отчетности. При условии своевременного выявления признаков финансовой неустойчивости можно своевременно отреагировать на них и предотвратить финансовый крах» [29].

Таблица 6 – Уравнение и основные параметры модели оценки вероятности банкротства предприятия Г.В. Савицкой

Уравнение модели	$Z = 0,111 \times K_1 + 13,23 \times K_2 + 1,67 \times K_3 + 0,515 \times K_4 + 3,8 \times K_5$	
Условные обозначения и их расчет по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах	$K_1 = \frac{СК}{ОА} = \frac{1300}{1200};$	
	$K_2 = \frac{ОК}{СК} = \frac{1200 - 1500}{1300};$	
	$K_3 = \frac{Вр}{А_{ср}} = \frac{2110}{0,5 \times (1600_{н. г.} + 1600_{к. г.})};$	
	$K_4 = \frac{ЧП}{А} = \frac{2400}{1600};$	
	$K_5 = \frac{СК}{А} = \frac{1300}{1600}.$	
Интерпретация значения R	Вывод о риске банкротства	Расчетный показатель Z
	минимальный риск	>8,0
	небольшой риск	5,0 < Z < 8,0
	средний риск	3,0 < Z < 5,0
	большой риск	1,0 < Z < 3,0

Таким образом, по результату изучения моделей и методик оценки вероятности банкротства предприятия, в целом, можно сказать, что оценка вероятности банкротства предприятия – это анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности данного предприятия.

Но, как справедливо отмечает В.К. Скляренок, несмотря на наличие большого количества методов, способов и моделей оценки вероятности банкротства предприятия, им всем присущ ряд недостатков, которые отражены на рисунке 9 [30, с. 329].

Среди всего многообразия способов, методов и моделей оценки вероятности банкротства сложно найти единственно верную и универсальную. Поэтому специалисты-финансисты рекомендуют использовать статистические приемы в сочетании с финансовыми коэффициентами для прогнозирования вероятного банкротства предприятия, учитывая размеры бизнеса и специфику деятельности предприятия.

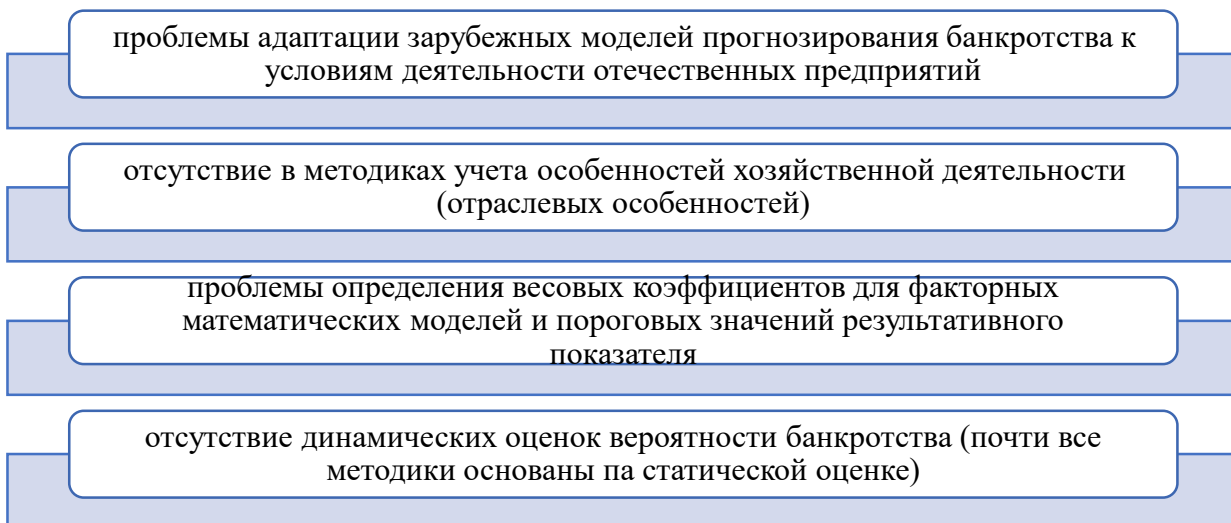


Рисунок 9 – Недостатки в методах оценки вероятности банкротства

Наиболее полно определить вероятность банкротства можно в динамике, оценив направленность изменения анализируемых показателей за ряд лет. Тогда можно делать вывод об увеличении/уменьшении рисков банкротства в течение исследуемого периода.

Таким образом, согласно проведенному теоретическому исследованию, можно сделать основной вывод, что главный признак, по которому предприятие могут признать банкротом – это долги по обязательным платежам, заработной плате и выходным пособиям, неисполненные обязательства перед заказчиками при сроке задолженности больше трех месяцев, что также указывает на несостоятельность (неплатежеспособность) должника.

Роль бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства предприятия достаточно высока, так как на основе показателей бухгалтерского баланса проводится расчёт коэффициентов указывающих на изменение показателей хозяйственной и финансовой деятельности. Показатели бухгалтерского баланса также используются практически во всех моделях и методах оценки вероятности банкротства, как отечественных, так и зарубежных.

Глава 2 Особенности анализа финансового состояния для оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти»

2.1 Техничко-экономическая характеристика деятельности предприятия

Порт Тольятти (Речной порт Ставрополь Куйбышевского линейного пароходства Волжского объединенного речного пароходства Министерства речного флота РСФСР) был основан в 1958 г. и сыграл значительную роль в создании и становлении мощного промышленного потенциала города Тольятти. Имея удобное географическое расположение, соединяющее транспортные коридоры Север-Юг (водное сообщение) и Запад-Восток (железнодорожное сообщение), порт Тольятти с 1958 г. является крупным перевалочным транспортным узлом. С 1958 г. Порт Тольятти претерпел семь изменений в названии и ведомственной подчиненности.

ПАО «Порт Тольятти» было зарегистрировано 20.02.2003 года регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 24 по Самарской области.

Основным видом деятельности ПАО «Порт Тольятти» является «транспортная обработка грузов» (ОКВЭД 52.24), также у ПАО «Порт Тольятти» зарегистрированы дополнительно 23 вида деятельности.

Приоритетными направлениями в деятельности ПАО «Порт Тольятти» являются:

- «добыча речного песка для предприятий города и региона, производящих бетон и железобетонные изделия, а также для дорожно-строительных организаций, доставка его потребителям по воде в навигационный период и круглогодичный отпуск со складов порта с отгрузкой на автомобильный и железнодорожный транспорт;
- погрузочно-разгрузочная деятельность, в т.ч. применительно к опасным грузам, на внутреннем водном и железнодорожном транспорте;

- перевалка на суда минеральных удобрений из железнодорожных минераловозов и контейнеров (насыпью), в биг-бегах и другой упаковке;
- перегрузка тяжеловесного и негабаритного оборудования, 20-ти и 40-ка футовых контейнеров;
- перевалка сельскохозяйственной продукции в суда в навигационный период и в вагоны в межнавигационный период;
- перевалка металлолома в суда в навигационный период и в вагоны в межнавигационный период;
- перевозка минерально-строительных грузов судами порта;
- перевозка и перевалка зерна, металла, цемента;
- перевозка пассажиров внутри области;
- организация экскурсионных маршрутов и прогулочных рейсов;
- реализация в течение года щебня, гравия и технической соли, завозимых в навигацию в оборудованные терминалы и склады, на открытые площадки;
- сдача в аренду складских помещений и оборудованных площадей под оптовый завоз водным и другим транспортом строительных материалов, металла, оборудования и т.д. для хранения и последующей реализации» [24].

«ПАО «Порт Тольятти», как и другие порты и судоходные компании осуществляет погрузочно-разгрузочные работы, перевозку грузов и пассажиров, добычу и реализацию речного песка, выполняет кооперированные работы с железнодорожным и автомобильным транспортом. Все работы производятся в соответствии с Уставом порта в соответствии с требованиями Федеральной службы по надзору в сфере транспорта» [24].

На балансе ПАО «Порт Тольятти»: 7 ед. грузовых, протяженностью 1153 метра и 2 ед. пассажирских причалов, протяженностью – 140 метров; 15 кранов, из них: 11 ед. порталных, 1 ед. стационарных и 3 ед. плавучих; 4 ед. земснарядов; 27 ед. грузовых, пассажирских и вспомогательных плавсредств. Площадь универсального складского комплекса ПАО «Порт Тольятти»

составляет более 2500 м.кв.

Грузооборот ПАО «Порт Тольятти» составляет около – 4,2 млн. тн., а пропускная способность – до 10 млн. тн. груза в год. К тому же, производственные мощности порта позволяют обеспечить ежегодные перевозки грузов прописным флотом до 2,5 млн. тн. и перевозку пассажиров до 500 тыс. чел.

«ПАО «Порт Тольятти» является одним из лидирующих предприятий среди портов Волжского бассейна. Высокие производственные показатели, а также высокий уровень мастерства работников порта отмечается Администрацией Волжского бассейна и Министерством транспорта РФ (и Самарской области)» [24].

Основными структурными подразделениями ПАО «Порт Тольятти» являются:

- объединенный грузовой район;
- горно-производственный участок добычи песка;
- участок эксплуатации флота;
- участок пассажирских перевозок.

Развитие ПАО «Порт Тольятти» связано с перспективными грузопотоками и в первую очередь – это перегрузка через причалы порта металла, химических удобрений, зерна, нерудных строительных материалов, контейнеров. Собственная добыча и поставка речного строительного песка остаётся главным направлением в деятельности порта.

Проведем анализ основных технико-экономических показателей деятельности ПАО «Порт Тольятти» за 2020, 2021, 2022 года по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая представлена в приложении Д, на рисунках Д.1-Д.3, Приложении Е, на рисунках Е.1-Е.5, и составленной аналитической таблицы 7.

Таблица 7 – Анализ основных технико-экономических показателей деятельности ПАО «Порт Тольятти»

Показатель	2020 год	2021 год	2022 год	Абсолютная разница, ±		Темп прироста, %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Основные производственные показатели:							
-перевозка пассажиров, тыс. чел.	132,2	181,3	85,5	49,1	-95,8	37,1	-52,8
-перевозка грузов, тыс. тн	2 502,8	2 697,1	2 795,7	194,3	98,6	7,8	3,7
-переработка грузов, тыс. тн.	6 178,3	7 428,2	7 544,9	1 249,9	116,7	20,2	1,6
Основные экономические показатели:							
Всего выручка по видам основной деятельности, тыс. руб., в т.ч.:	668 294	816 230	1 483 678	147 936	667 448	22,1	81,8
-от реализации песка	259 966	427 705	873 896	167 738	446 191	64,5	104,3
-от перегрузочных работ	157 049	136 310	206 231	-20 739	69 921	-13,2	51,3
-от перевозки зерна	104 254	66 115	116 489	-38 139	50 374	-36,6	76,2
-от реализации товаров	38 093	61 217	62 314	23 124	1 097	60,7	1,8
-от перевозки щебеночной продукции	32 078	24 487	45 994	-7 591	21 507	-23,7	87,8
-от перевозки прочих грузов	24 727	22 854	27 418	-1 872	4 564	-7,6	20,0
-прочие доходы от основной деятельности	23 390	25 303	97 923	1 913	72 620	8,2	287,0
-доходы речного вокзала	19 381	40 812	43 027	21 431	2 215	110,6	5,4
-доходы столовой	5 346	6 530	5 935	1 183	-595	22,1	-9,1
-от КОФ и от сдачи флота в аренду	4 010	4 897	4 451	887	-446	22,1	-9,1
Себестоимость продаж всего, тыс. руб.	555 684	752 514	1 275 284	196 830	522 770	35,4	69,5
Уровень себестоимости в выручке, %	83,1	92,2	86,0	9,0	-6,2	10,9	-6,8
Коммерческие расходы, тыс. руб.	-	-	14 243	-	14 243	0,0	100,0
Управленческие расходы, тыс. руб.	58 469	80 879	91 352	22 410	10 473	38,3	12,9
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	54 141	-17 163	102 799	-71 304	119 962	x	x
Проценты к получению, тыс. руб.	587	1 527	3 025	940	1 498	160,1	98,1
Проценты к уплате, тыс. руб.	11 287	9 096	7 251	-2 191	-1 845	-19,4	-20,3
Прочие доходы, тыс. руб.	62 429	100 504	36 218	38 075	-64 286	61,0	-64,0
Прочие расходы, тыс. руб.	21 258	34 688	27 809	13 430	-6 879	63,2	-19,8

Продолжение таблицы 7

Показатель	2020 год	2021 год	2022 год	Абсолютная разница, ±		Темп прироста, %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Прибыль (убыток) от прочей деятельности (расчеты автора), тыс. руб.	30 471	58 247	4 183	27 776	-54 064	91,2	-92,8
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	84 612	41 084	106 982	-43 528	65 898	-51,4	160,4
Налог на прибыль, тыс. руб.	18 793	8 274	28 379	-10 519	20 105	-56,0	243,0
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	65 818	31 269	78 603	-34 549	47 334	-52,5	151,4
Основные показатели по персоналу:							
Среднесписочная численность персонала, чел.	398,0	398,4	398,7	0,4	0,3	0,1	0,1
Средняя заработная плата персонала (в среднем по порту), руб.	37 566	44 800	52 898	7 234	8 098	19,3	18,1
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	168 066	227 992	256 010	59 926	28 018	35,7	12,3
Производительность труда в целом по порту (по выручке), тыс. руб./чел.	1 679	2 049	3 721	370	1 673	22,0	81,6
Показатели рентабельности:							
Рентабельность продаж, %	8,1	-2,1	6,9	-10,2	9,0	x	x
Рентабельность затрат, %	8,8	-2,1	7,4	-10,9	9,5	x	x
Общая рентабельность деятельности, %	9,8	3,8	5,3	-6,0	1,5	x	x

По данным таблицы 7 видно, что за три года возросли все производственные показатели (по основным видам деятельности) ПАО «Порт Тольятти», кроме перевозки пассажиров, по которым в 2022 г. относительно 2021 г. наблюдается спад на 52,8%, что обусловлено было приостановкой деятельности по перевозке пассажиров внутренним водным транспортом по городским маршрутам из-за отсутствия инфраструктуры, соответствующей требованиям Федерального закона №16-ФЗ. В арсенале ПАО «Порт Тольятти» в настоящее время находится четыре пассажирских теплохода. Это теплоход типа Мо - «Жигули» и три теплохода 780-го проекта - «Ом-328», «Ом-357» и «Ом-375».

По данным таблицы 7 наблюдается стабильная положительная динамика в объемах перевезенных и переработке грузов порта. В 2021 г. относительно 2020 г. объемы перевозки грузов увеличились на 194,3 тыс. тн. (+7,8%), что обусловлено было в основном ростом перевозок речного песка. В 2022 г. по отношению к 2021 г. данный показатель увеличился еще на 3,7% и в 2022 г. объем перевозок грузов составил – 2 795,7 тыс. тн.

В 2020-2022 годах наблюдается и увеличение объема погрузочно-разгрузочных работ ПАО «Порт Тольятти» различных грузов, так, в 2021 г. относительно 2020 г. данный показатель увеличился на 1 249,9 тыс. тонн (+20,2%) и в 2022 г. относительно 2021 г. еще на 116,7 тыс. тонн (+1,6%), что также обусловлено ростом объемов переработки песка. Стоит отметить, что в 2022 г. в общем объеме переработки грузов на 82,9% – это речной песок. Объем переработки песка обусловлен ростом объемов добычи песка, который только за 2022 г. по отношению к 2021 г. увеличился на 15,6%.

Таким образом, за счёт роста основных производственных показателей ПАО «Порт Тольятти», за три года, выручка по основной деятельности имеет положительную динамику роста. В 2021 г. относительно 2020 г. выручка ПАО «Порт Тольятти» увеличилась на 147 936 тыс. руб. (+22,1%), что обусловлено было в большей степени за счёт роста выручки от реализации речного песка (+64,5%). В 2021 г. доля доходов от реализации речного песка в общей

структуре выручки по видам основной деятельности порта составляла – 52,4% (рисунок 10).

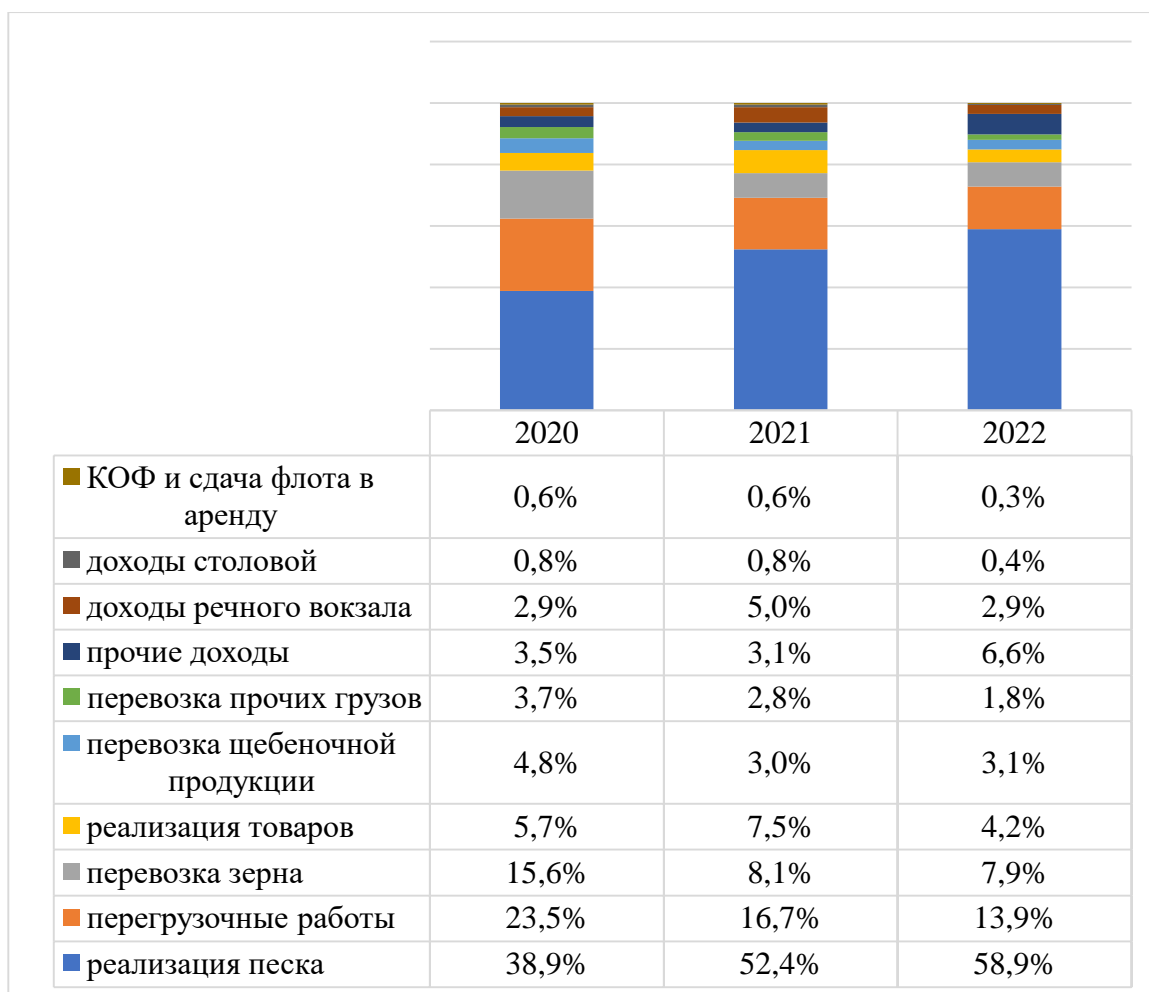


Рисунок 10 – Структура выручки ПАО «Порт Тольятти» по видам основной деятельности в 2020-2022 гг., %

В 2022 г. относительно 2021 г., выручка ПАО «Порт Тольятти» увеличилась на 667 448 тыс. руб. (+81,8%), что также было обусловлено ростом выручки от реализации речного песка (+104,3%). Доля выручки от реализации песка в общей структуре доходов порта в 2022 г. относительно 2021 г. возросла на 6,5 п.п. и в 2022 г. составила – 58,9%.

В 2022 г. относительно 2021 г. наблюдается рост по всем видам доходов порта по основной деятельности, кроме доходов столовой и от доходов КОФ и от сдачи флота в аренду, снижение данных доходов составило на – 9,1%. Существенное увеличение выручки ПАО «Порт Тольятти» в относительном

отношении в 2022 г. относительно 2021 г. наблюдается по прочим доходов от основной деятельности, рост составил почти в 3,8 раза (+287%).

ПАО «Порт Тольятти» получает дотации на перевозку пассажиров, сумма которой в 2022 г. составила почти 23 млн руб. (22 833 тыс. руб.)

Себестоимость продаж ПАО «Порт Тольятти» в 2021 г. относительно 2020 г. увеличилась на 196 830 тыс. руб. (+35,4%) при росте выручки на 22,1%, что указывает на рост затратно-емкости продаж порта. Так, в 2021 г. относительно 2020 г. доля себестоимости в выручке порта составляла – 92,2%, это на 9,0% выше, чем в 2020 г. Рост себестоимости продаж порта в указанном периоде обусловлен ростом фактической себестоимости товаров, существенным ростом расходов на амортизацию (+69,5%), а также ростом затрат на оплату труда с отчислениями на социальные нужды (+35,7% и +35,5% соответственно).

В 2022 г. относительно 2021 г. себестоимость продаж ПАО «Порт Тольятти» увеличилась на 522 770 тыс. руб. (+69,5%) при росте выручки на 81,8%, что указывает на снижение затратно-емкости продаж порта. Доля себестоимости в выручке порта в 2022 г. составила – 86%, это на 6,2% меньше, чем в 2021 г. Снижение доли себестоимости продаж в выручке порта в указанном периоде обусловлено снижением доли материальных затрат в себестоимости (с 23,0% в 2021 г. до 15,2% в 2022 г.), а также долей затрат на оплату труда (с 27,4% в 2021 г. до 18,5% в 2022 г.). При этом, в 2022 г. относительно 2021 г. существенно возросли прочие затраты в структуре затрат порта на производство (расходы на продажу) как в абсолютном отношении (+426 722 тыс. руб.), так и в относительном отношении (+169,0%), что обусловлено было ростом коммерческих расходов.

В 2020-2021 гг. у порта отсутствовали коммерческие расходы, в 2022 г. за счет роста объемов реализации песка на экспорт, у порта возникли коммерческие расходы в размере более 14 млн руб. Наблюдается положительная динамика управленческие расходов ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг.

Таким образом, всего за три года, расходы ПАО «Порт Тольятти» по обычным видам деятельности увеличились практически в 2,2 раза (+124,8%), при росте выручки порта за тот же период на 122,0%.

Высокая себестоимость продаж ПАО «Порт Тольятти» в 2021 г. (92,2% в выручке) привела к тому, что порт в 2021 г. получил убыток от продаж в размере – 17 млн руб. (17 163 тыс. руб.), против прибыли от продаж в 2020 г. в размере – 4 141 тыс. руб. В 2022 г. по отношению к 2021 г. за счет снижения доли себестоимости в выручке, порт получил прибыль от продаж в размере – 102 799 тыс. руб.

Прочая деятельность ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2022 гг. характеризуется следующими показателями: проценты к получению увеличиваются (на 160,1% и 98,1% соответственно), проценты к уплате снижаются (на 19,4% и 20,3% соответственно), прочие доходы и прочие расходы в 2021 г. относительно 2020 г. увеличились (на 61,0% и 63,2% соответственно), а в 2022 г. относительно 2021 г. уменьшились (на 64,0% и 19,8% соответственно). В структуре прочих доходов ПАО «Порт Тольятти» наибольшую долю составляют доходы от реализации имущества (в 2022 г. – 20,4%), а также доходы от реализации ОС (в 2022 г. – 19,3%).

При этом отмечено, то, что в исследуемом периоде прочие доходы превышали прочие расходы ПАО «Порт Тольятти». За счет чего, порт в исследуемом периоде получал прибыль от прочей деятельности, но за счет того, что прочие доходы в 2022 г. относительно 2021 г. снизились в большей степени, чем прочие расходы, прибыль от прочей деятельности в указанный период снизилась на 54 064 тыс. руб. (-92,8%).

В 2020 г. ПАО «Порт Тольятти» получило чистую прибыль по результатам финансово-хозяйственной деятельности в размере – 65 818 тыс. руб., в 2021 г. – 31 269 тыс. руб., это на 34 549 тыс. руб. или на 52,5% меньше, чем в 2020 г., что обусловлено было получением убытка от продаж в 2021 г. В 2022 г. чистая прибыль порта составила – 78 603 тыс. руб., это больше, чем в 2021 г. на 47 334 тыс. руб. или на 151,4% (см. рисунок 11). Чистая прибыль

ПАО «Порт Тольятти» в 2022 г. относительно 2021 г. увеличилась в 2,5 раза в основном за счет роста прибыли от продаж и выхода из убыточного положения по основному виду деятельности по отношению к 2021 г., а также за счёт получения прибыли от прочей деятельности в размере – 4 183 тыс. руб.

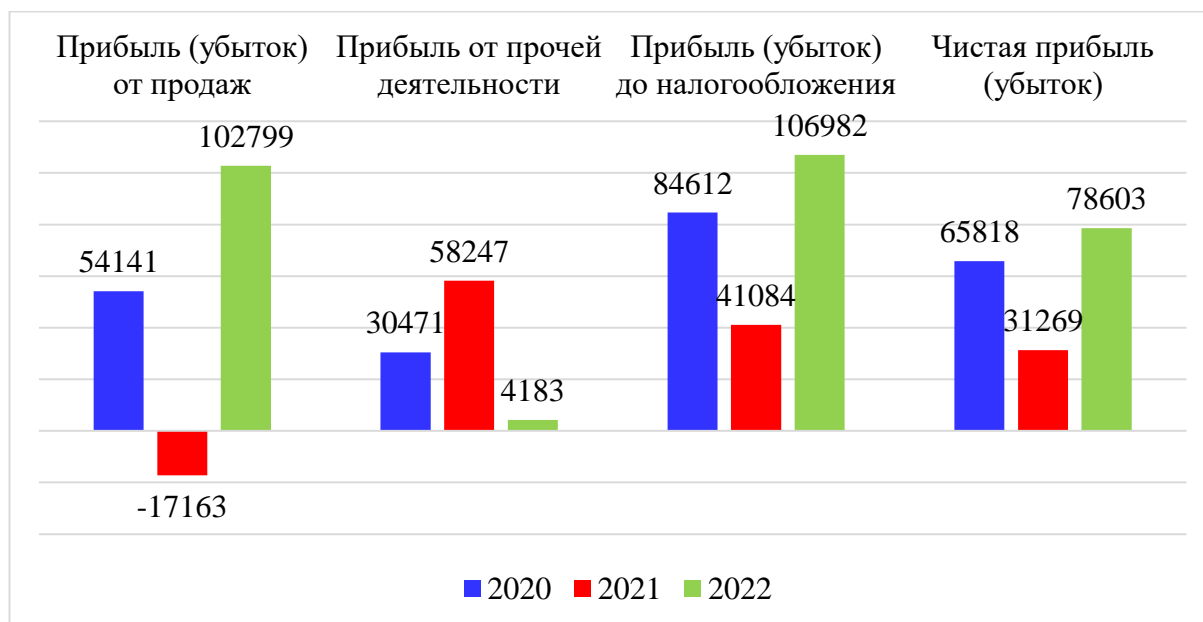


Рисунок 11 – Динамика прибыли ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Производственно-хозяйственную деятельность ПАО «Порт Тольятти» в исследуемом периоде обеспечивал персонал в размере – 398 чел.

ПАО «Порт Тольятти» испытывает острый недостаток в кадрах как в плавсоставе, так и в береговом составе. Так, в 2022 г. недоукомплектованность плавсостава составляла – 36,8%, а недоукомплектованность берегового состава – 22,8%. Недостаток кадров в ПАО «Порт Тольятти» обусловлен в первую очередь дефицитом работников определенных специальностей и рабочих профессий, а также высокой текучестью кадров, которая за три года увеличилась на 10,4%. Показатель текучести кадров в ПАО «Порт Тольятти» в 2020 г. составлял – 19,2%, в 2021 г. – 28,0%, в 2022 г. – 29,6%. Стоит отметить, что такая ситуация проявляется не только в ПАО «Порт Тольятти», но и в целом в отрасли, в которой функционирует порт.

Для удержания кадров, ПАО «Порт Тольятти» мотивирует персонал, одним из способов материальной мотивации является рост среднемесячной заработной платы, которая увеличивается с каждым годом. Так, в 2021 г. относительно 2020 г. среднемесячная заработная плата персонала (в среднем по порту) возросла на 7 234 руб. (+19,3%) и в 2021 г. составила – 44 800 руб., а в 2022 г. по отношению к 2021 г. заработная плата персонала возросла еще на 8 098 тыс. руб. (+18,1%). С ростом заработной платы работников порта, возрос и фонд оплаты труда. Несмотря на рост заработной платы работников порта в исследуемом периоде, руководство и сами работники отмечают низкий уровень заработной платы в ПАО «Порт Тольятти».

Положительным показателем в оценке эффективности использования персонала ПАО «Порт Тольятти» можно обозначить рост производительности труда по выручке на протяжении трех лет, так, в 2021 г. относительно 2020 г. производительность в целом по порту возросла на 370 тыс. руб./чел. или на 22,0%, а в 2022 г. относительно 2021 г. еще на 1 673 тыс. руб./чел. (+81,6%).

За счёт того, что ПАО «Порт Тольятти» в 2021 г. получил убытки от продаж, показатели рентабельности продаж и затрат были отрицательны, что указывает на неэффективность деятельности в 2021 г. Но в 2022 г. относительно 2021 г. за счёт улучшения показателей финансово-хозяйственной деятельности, а также росте производственных показателей, все показатели рентабельности ПАО «Порт Тольятти» возросли (см. рисунок 12).

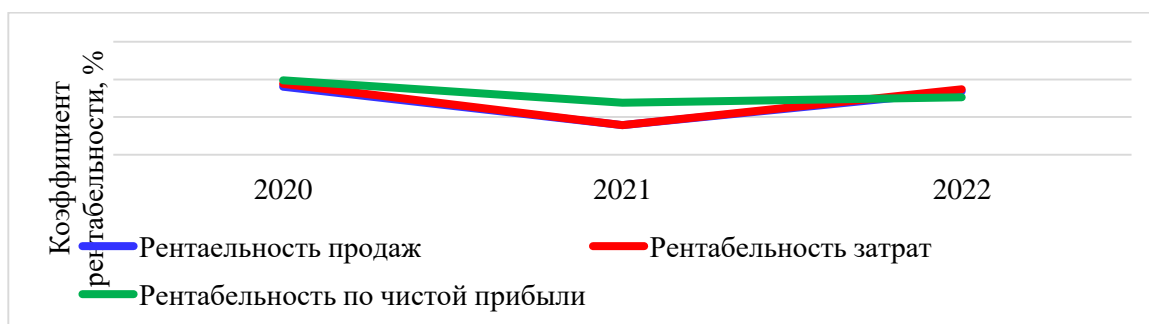


Рисунок 12 – Динамика показателей рентабельности ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг., %

На протяжении трех лет наблюдается высокий уровень рентабельности производства и реализации ПАО «Порт Тольятти» таких видов основной деятельности как реализация песка ГПУДП, перевозка грузов УЭФ и перевалка грузов ОГР.

На производственную деятельность ПАО «Порт Тольятти» существенное влияние оказывают следующие виды природно-климатических факторов: позднее открытие навигации вследствие ледяного покрова реки; раннее закрытие навигации вследствие раннего ледостава; штормовая погода при которой высота волны не позволяет выход судов в рейс; сильный туман и плохая видимость при которой запрещается движение судов; ветер, при силе которого запрещается эксплуатация грузоподъемных кранов; дождь, ветер во время которых запрещается погрузка минеральных удобрений и других грузов, перегрузка которых в дождь и ветер запрещена; продолжительность нерестового периода, при котором запрещается добыча песка со дна реки; низкий уровень воды на реках Волго-Донского бассейна и Городецкого гидроузла.

На эффективность производственной деятельности ПАО «Порт Тольятти» оказывают и человеческие факторы, снижение которых обусловлены ненадлежащим выполнением трудовых обязанностей работников порта (повреждение кранов, столкновение судов, посадка судов на мель и др.), в т.ч., на снижение эффективности производственной деятельности оказывает влияние высокая текучесть кадров, которая обусловлена сезонным характером работы на флоте и, как следствие, отсутствием достаточного опыта у работников.

Кроме факторов, которые непосредственно связаны с хозяйственной деятельностью ПАО «Порт Тольятти», негативное влияние на деятельность порта могут оказывать форс-мажорные обстоятельства, носящие общеэкономический характер, например, увеличение стоимости ГСМ.

Таким образом, проанализировав основные технико-экономические показатели деятельности ПАО «Порт Тольятти» и выявив основные

негативные моменты в производственной деятельности порта, далее проведем анализ финансового состояния порта для своевременного выявления кризисной ситуации (дефолта/краха деятельности порта), т.е. оценим вероятность банкротства порта.

2.2 Анализ финансового состояния для оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти»

Оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» в данном разделе исследования, осуществлялась с помощью бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, которые представлены в приложениях Д-Е, посредством коэффициентного способа оценки финансового состояния и оценки вероятности несостоятельности предприятия, а также с помощью изученных в процессе теоретического исследования количественных методов оценки вероятности банкротства.

В первую очередь, по данным бухгалтерского баланса ПАО «Порт Тольятти», рассчитаем показатели финансового состояния порта и сравним полученные показатели с оптимальными по методике, представленной в приложении В. Рассчитанные данные за 2020-2022 гг. для анализа приведены в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели финансового состояния ПАО «Порт Тольятти» и критерии соответствия оптимальным (нормальным) значениям показателей при оценке вероятности банкротства предприятия

Показатель	2020	2021	2022	Абсолютная разница, ±	
				2021/ 2020	2022/ 2021
Коэффициент автономии (К _а)	0,475	0,477	0,561	0,002	0,084
Оценка соответствия ОЗ*	–	–	+	улучшение	улучшение
Соотношения заемных и собственных средств (К _{з/с})	1,103	1,094	0,782	-0,009	-0,312

Продолжение таблицы 8

Показатель	2020	2021	2022	Абсолютная разница, ±	
				2021/ 2020	2022/ 2021
Оценка соответствия ОЗ*	–	–	+	улучшение	улучшение
Коэффициент маневренности (К _М)	0,481	0,361	0,362	-0,120	0,001
Оценка соответствия ОЗ*	+	+	+	улучшение	улучшение
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования (К _{ОЗ})	1,328	1,063	1,205	-0,264	0,142
Оценка соответствия ОЗ*	+	+	+	ухудшение	улучшение
Коэффициент абсолютной ликвидности (К _{АЛ})	0,476	0,159	0,409	-0,317	0,249
Оценка соответствия ОЗ*	+	+	+	ухудшение	улучшение
Коэффициент ликвидности (К _А)	1,233	1,003	1,110	-0,229	0,106
Оценка соответствия ОЗ*	+	+	+	ухудшение	улучшение
Коэффициент покрытия (К _П)	2,124	1,894	1,948	-0,230	0,054
Оценка соответствия ОЗ*	+	–	–	ухудшение	улучшение
Коэффициент реальной стоимости имущества предприятия (К _{ИП})	0,644	0,659	0,589	0,015	-0,069
Оценка соответствия ОЗ*	+	+	+	улучшение	ухудшение
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности (К _{кз/дз})	1,492	1,031	1,185	-0,461	0,154
Оценка соответствия ОЗ*	–	–	–	улучшение	ухудшение
Примечание					
* ОЗ – оптимальное значение согласно таблице В.1 Приложения В					
знак «+» - соответствует; знак «–» - не соответствует оптимальному значению					

По данным таблицы 8 видно, что в 2022 г. большая часть коэффициентов, указывающих на вероятность банкротства ПАО «Порт Тольятти», соответствует их нормативным ограничениям, кроме коэффициента покрытия, оптимальное значение которого должно быть больше 2, но рост его с 1,894 в 2021 г. до 1,948 в 2022 г. указывает на улучшение ситуации, т.е. на то, что в перспективе, порт будет в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Еще одним показателем, указывающее на несоответствие нормальным

ограничениям является коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности.

На рисунке 13, графически покажем сравнение сумм дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2022 гг.

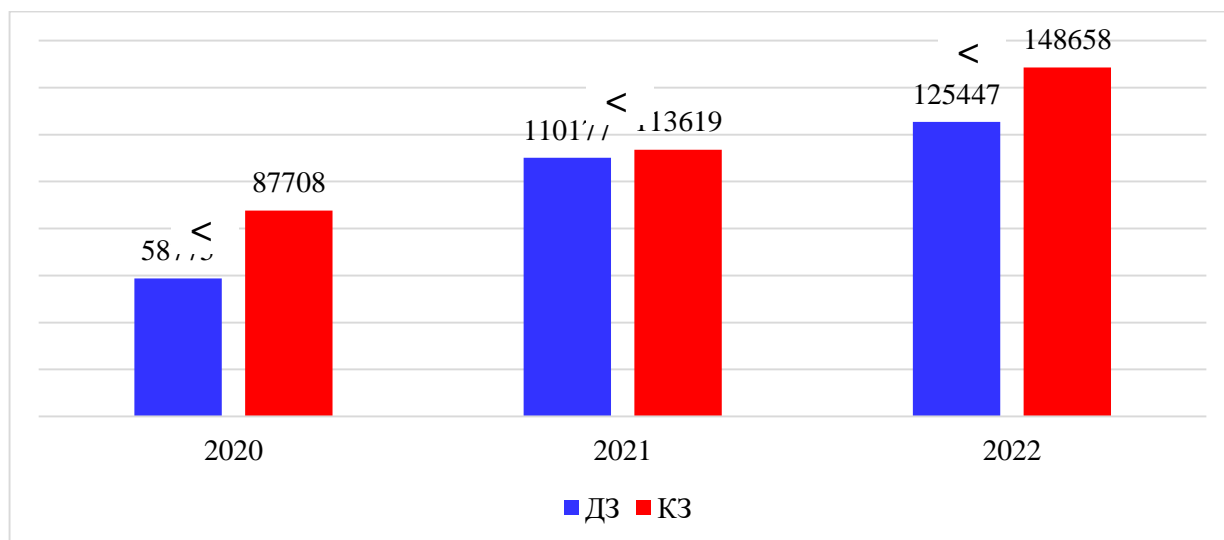


Рисунок 13 – Сравнение сумм дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2022 гг., тыс. руб.

Коэффициент соотношения задолженности (кредиторской и дебиторской) ПАО «Порт Тольятти» выше единицы, что указывает на его несоответствие нормативному значению (меньше 1), при этом, в 2022 г. относительно 2021 г. данный коэффициент возрос на 0,154, что указывает на ухудшение ситуации. Превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью указывает на неспособность ПАО «Порт Тольятти» погасить первую даже при условии благоприятных расчетов с портом его дебиторов.

Далее, по данным бухгалтерского баланса ПАО «Порт Тольятти», рассчитаем коэффициент прогнозирования банкротства (КПБ₁) за 2020, 2021 и 2022 года, по методике предложенной А.Д. Шереметом (см. формула 1 в п. 1.2), коэффициент прогнозирования банкротства по методике А.Н. Жилкина (КПБ₂) и скорректированный прогноз банкротства (КПБ_{СК}) (см. таблица В.1):

$$\text{КПБ}_{2020} = \frac{58775+41758-0-87708}{430990} = 0,030;$$

$$\text{КПБ}_{2021} = \frac{110177+18079-0-13619}{493458} = 0,030;$$

$$\text{КПБ}_{2022} = \frac{125447+61304-0-148658}{603320} = 0,061.$$

$$\text{КПБ}_{2020}^2 = \frac{74265+3932-41758}{430990} = 0,085;$$

$$\text{КПБ}_{2021}^2 = \frac{80073+4629-18079}{493458} = 0,135;$$

$$\text{КПБ}_{2022}^2 = \frac{101623+2177-61304}{603320} = 0,070.$$

Для того, чтобы найти скорректированный коэффициент прогноза банкротства ($\text{КПБ}_{\text{СК}}$), необходимо найти сумму продаваемой части запасов ($Z_{\text{прод}}$):

$$Z_{\text{прод}_{2020}} = 38168 + 21847 + 3932 = 63947;$$

$$Z_{\text{прод}_{2021}} = 51144 + 13717 + 4629 = 69490;$$

$$Z_{\text{прод}_{2022}} = 62637 + 5555 + 2177 = 70369.$$

$$\text{КПБ}_{2020}^{\text{СК}} = \frac{63947-41758-87708}{430990} = -0,152;$$

$$\text{КПБ}_{2021}^{\text{СК}} = \frac{69490-18079-130049}{493458} = -0,159;$$

$$\text{КПБ}_{2022}^{\text{СК}} = \frac{70369-61304-169870}{603320} = -0,267.$$

На рисунке 14 представим тенденцию изменения КПБ и $\text{КПБ}_{\text{СК}}$, рассчитанного для ПАО «Порт Тольятти» за 2020, 2021, 2022 года.

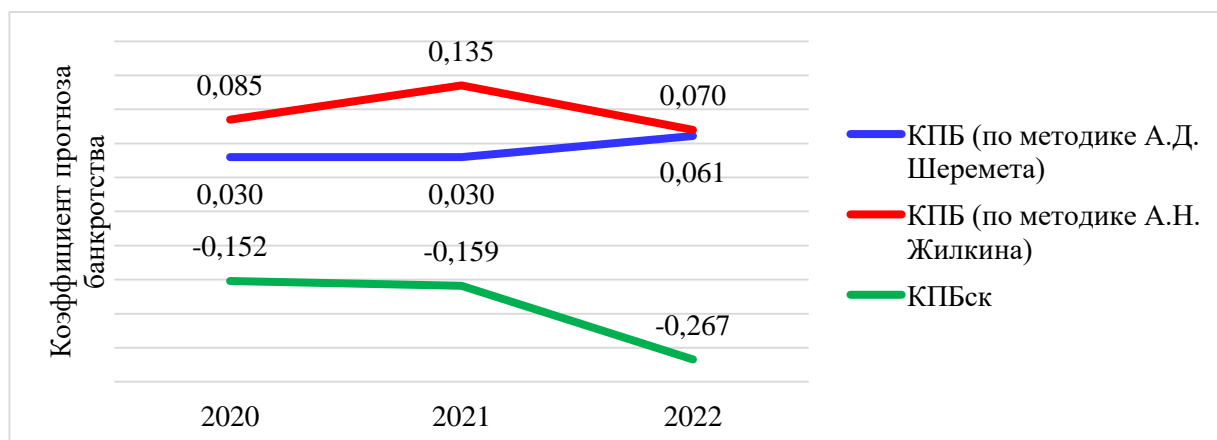


Рисунок 14 – Динамика коэффициента прогноза банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг.

КПБ, рассчитанный по методике А.Д. Шеремета в исследуемом периоде выше 0, при этом, данный КПБ к концу 2022 г. возрос, что указывает на то, что у порта текущие долги погашаются, а новые обязательства не открываются, а также расчет база запасов.

Но, при этом, скорректированный коэффициент банкротства ПАО «Порт Тольятти», рассчитанный по методике А.Н. Жилкина в исследуемом периоде был отрицателен, т.е. меньше 0, что не соответствует оптимальному (нормальному) значению. Снижение КПБ_{СК} в 2022 г. до -0,267 говорит о снижении способности ПАО «Порт Тольятти» расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам имеющимся в его распоряжении денежными средствами и продаваемой частью запасов, что указывает на то, что у порта вероятность банкротства растет.

Таким образом, анализ вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти», проведенный коэффициентным способом, показал, что опасность банкротства у порта присутствует, хоть и незначительная.

Далее, проведем оценку вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» с помощью группировки показателей бухгалтерского баланса по критериям оценки финансового состояния по методике Г.В. Савицкой, которая приведена в приложении Г, таблице Г.1.

Часть показателей, которые необходимо было рассчитать для оценки вероятности банкротства порта, приведена в таблице 8, а результаты оценки по методике Г.В. Савицкой, отражены в таблице 9.

Таблица 9 – Оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» по бальной методике Г.В. Савицкой

Показатель	2020		2021		2022	
	Показатель	Балл	Показатель	Балл	Показатель	Балл
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,476	20	0,159	12	0,409	20
Коэффициент быстрой ликвидности	0,563	6	0,179	0	0,420	0

Продолжение таблицы 9

Показатель	2020		2021		2022	
	Показатель	Балл	Показатель	Балл	Показатель	Балл
Коэффициент текущей ликвидности	2,124	16,5	1,894	12	1,948	15
Коэффициент автономии	0,475	7,4	0,477	7,4	0,561	15
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,213	0	-0,198	0	0,094	3
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	-0,535	0	-0,533	0	0,271	0
Итого баллов	49,9		31,4		53,0	
Класс	IV		IV		IV	

Таким образом, расчеты показали, что в 2020-2022 гг. критерии финансового состояния ПАО «Порт Тольятти» относят его к IV классу, т.е. к предприятиям с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению, при этом, рост полученных баллов в 2022 г. до 53,0 указывает на снижение вероятности банкротства порта. У ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2021 гг. отсутствовали собственные оборотные средства, а в 2022 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами порта был приближен к оптимальному значению (0,1).

ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2021 гг. также не обеспечивал запасы собственным оборотным капиталом, а в 2022 г., несмотря на рост коэффициента обеспеченности запасов и его положительное значение (0,271), данный коэффициент не соответствовал нормативному (0,6-0,8), что снижает финансовую устойчивость порта.

На заключительном этапе, рассчитаем общий показатель ликвидности ($K_{\text{ОПЛ}}$) и платежеспособности ПАО «Порт Тольятти» в 2020, 2021, 2022 годах по формулам 3-4.

$$K_{\text{ОПЛ}} = \frac{1200}{1400+1500-1530-1540}, \quad (3)$$

$$K_{\text{ОПЛ}2020} = \frac{186\,311}{138\,355+87\,708-0} = 0,824;$$

$$K_{\text{ОПЛ}2021} = \frac{215\,196}{127\,786+130\,049-16\,430} = 0,891;$$

$$K_{\text{ОПЛ}2022} = \frac{292\,322}{94\,910+169\,870-19\,818} = 1,193.$$

Таким образом, расчеты показали, что бухгалтерский баланс ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2021 гг. был неликвиден, так как $K_{\text{ОПЛ}}$ был ниже оптимального значения (1,0), что указывает на высокий финансовый риск и порт не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. В 2022 г. ситуация улучшилась (значение $K_{\text{ОПЛ}} > 1$), а значит бухгалтерский баланс порта – ликвиден, и порт в состоянии в 2022 г. был оплачивать текущие счета.

$$K_{\text{ПЛ}} = \frac{1300}{1520+1510+1550+1400}, \quad (4)$$

$$K_{\text{ПЛ}2020} = \frac{204\,927}{87\,708+0+0+138355} = 0,907;$$

$$K_{\text{ПЛ}2021} = \frac{235\,622}{1113\,619+0+0+127786} = 0,976;$$

$$K_{\text{ПЛ}2022} = \frac{338\,540}{148\,658+1394+0+94\,910} = 1,382.$$

Таким образом, расчеты показали, что коэффициент платежеспособности ПАО «Порт Тольятти» на протяжении трех лет был выше оптимального ограничения (0,5-0,7), что говорит о платежеспособности порта в исследуемом периоде. Высокие показатели платежеспособности ПАО «Порт Тольятти» указывают на независимость порта от внешних источников финансирования и возможной устойчивости финансового положения.

Для того, чтобы окончательно сделать вывод о риске дефолта (банкротства) ПАО «Порт Тольятти», в следующей главе данного исследования, будет проведена оценка вероятности банкротства порта с помощью отечественных и зарубежных многофакторных моделей, изученных в процессе теоретического исследования.

Глава 3 Разработка направлений по снижению вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти»

3.1 Практика применения моделей оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти»

На основе бухгалтерского баланса ПАО «Порт Тольятти», проведем оценку вероятности банкротства за 2020-2022 гг. Методики и модели для оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» подбирались нами с учётом специфики функционирования порта.

В таблице 10 представлены рассчитанные данные для оценки вероятности по пятифакторной модели Э. Альтмана.

Таблица 10 – Оценка вероятности банкротства (несостоятельности) ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2022 гг. по пятифакторной модели Э.Альтмана

Коэффициент	Период		
	2020 год	2021 год	2022 год
X ₁	0,22878	0,17255	0,20296
X ₂	0,15271	0,06337	0,13028
X ₃	0,19632	0,08326	0,17732
X ₄	0,90650	0,91385	1,27857
X ₅	1,55060	1,65411	2,45919
Z-счет по пяти факторам	3,23	2,77	4,23
Z-счет по пяти факторам модифицированной модели	2,24	2,22	3,26
Интерпретация значения Z-счета	Вероятность банкротства мала	Не определено (серая зона)	Вероятность банкротства мала
	Не определено (серая зона)	Не определено (серая зона)	

По данным таблицы 10 видно, что в 2021 году, Z-счет, рассчитанный для ПАО «Порт Тольятти» входил в неопределенную зону, в 2022 году, данный показатель превысил 2,9, что указывает на малую вероятность дефолта на предприятии, так как входит в зону «финансовой устойчивости».

В таблице 11, представлена оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг. по четырехфакторной модели Р. Таффлера и Г. Тишоу.

Таблица 11 – Оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг. по четырехфакторной модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

Параметры	Период		
	2020 год	2021 год	2022 год
K ₁	0,61729	-0,13197	0,60516
K ₂	0,82416	0,83463	1,10402
K ₃	0,20350	0,26355	0,28156
K ₄	1,55060	1,65411	2,45919
Z-счет Р. Таффлера и Г. Тишоу	0,71903	0,35065	0,90841
Интерпретация значения Z-счета	Неплохие долгосрочные перспективы		

Согласно рассчитанному Z-счет Р. Таффлера и Г. Тишоу, результаты которого приведены в таблице 11, у ПАО «Порт Тольятти» неплохие долгосрочные перспективы, так как полученный результат превышает 0,3 на протяжении трех лет, порт имеет небольшой риск банкротства в 2020, 2021, 2022 года. К тому же в 2022 году по отношению к 2021 году данный показатель возрос.

Следующей моделью, для оценки вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти», является модель Д. Фулмера, при расчете которой задействованы девять показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Расчет для ПАО «Порт Тольятти» проводился по формуле 2 (см. п. 1.2 раздела 1 данной работы) (см. таблица 12).

Таблица 12 – Оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг. по модели Д. Фулмера

Параметры	Период		
	2020 год	2021 год	2022 год
B ₁	0,36477	0,38080	0,48204
B ₂	1,55060	1,65411	2,45919
B ₃	0,41289	0,17436	0,31601
B ₄	0,47610	0,15912	0,41238

Продолжение таблицы 12

Параметры	Период		
	2020 год	2021 год	2022 год
B ₅	0,52452	0,52251	0,43887
B ₆	0,20350	0,26355	0,28156
B ₇	0,29097	0,22348	0,28700
B ₈	1,12422	0,74941	0,82372
B ₉	8,496	5,517	15,754
H	6,30	3,02	13,40
Интерпретация значения H	Дефолт маловероятен		

Анализ показателей финансово-экономической деятельности ПАО «Порт Тольятти» по модели Д. Фулмера указывает на малую вероятность наступления банкротства порта в ближайшее время, к тому же в 2022 году данный показатель возрастает, т.е. чем дальше значение H от нуля (выше), то тем меньше вероятность наступления дефолта в организации.

В таблице 13, представлена оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг. по четырехфакторной модели ИГЭА.

Таблица 13 – Оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг. по четырехфакторной модели ИГЭА

Параметры	Период		
	2020 год	2021 год	2022 год
K ₁	-0,09223	-0,08641	0,04565
K ₂	0,32118	0,13271	0,23218
K ₃	3,26113	3,46415	4,38258
K ₄	0,10717	0,03752	0,05692
R-счет	-0,208	-0,381	0,887
Интерпретация значения R-счета	Максимальный риск вероятности банкротства		Минимальный риск

В 2020-2021 годах, из-за отсутствия у ПАО «Порт Тольятти» собственного оборотного капитала (СОК), вероятность банкротства порта в указанных периодах была максимальной. В 2022 году ситуация улучшилась, у ПАО «Порт Тольятти» был образован собственный оборотный капитал в размере – 27 542 тыс. руб., что снизило вероятность банкротства порта до минимума (до 10%).

Ранее, в п. 2.2 данной работы, была проведена оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» с помощью бальной методики Г.В. Савицкой, которая показала на высокий риск наступления банкротства у порта, поэтому, далее, проведем оценку наступления дефолта на предприятии с помощью пятифакторной модели Г.В. Савицкой, расчетные данные представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг. по модели Г.В. Савицкой

Параметры	Период		
	2020 год	2021 год	2022 год
K ₁	1,09992	1,09492	1,15811
K ₂	0,48116	0,36137	0,36171
K ₃	1,78328	1,76588	2,70552
K ₄	0,15271	0,06337	0,13028
K ₅	0,47548	0,47749	0,56113
Z-счет	11,35	9,70	11,63
Интерпретация значения Z-счета	Минимальный риск		

По данным таблицы 14 видно, что рассчитанное значение показателя Z-счета по модели Г.В. Савицкой выше 8,0, что говорит о том, что финансовое положение порта на ближайший год не вызывает опасений, отсюда риск наступления банкротства минимальный.

В таблице 15, проведем оценку вероятности наступления банкротства ПАО «Порт Тольятти» по модели Р.Лиса, в которой учитываются ликвидность предприятия, его рентабельность и финансовая независимость.

Таблица 15 – Оценка вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» за 2020-2022 гг. по модели Р. Лиса

Коэффициент	Период		
	2020 год	2021 год	2022 год
X ₁	0,43229	0,43610	0,48452
X ₂	0,12562	-0,03478	0,17039
X ₃	0,36477	0,38080	0,48204
X ₄	0,90650	0,91385	1,27857
Z-счет Р. Лиса.	0,060	0,047	0,075

По данным таблицы 15 видно, что рассчитанное значение показателя Z-счета по модели Р. Лиса превышает критическое значение 0,037, что говорит о том, что финансовое положение порта не вызывает опасений, отсюда риск наступления банкротства минимальный. При этом, в 2021 году, за счет получения портом убытка от продаж, коэффициент вероятности банкротства снизился до 0,047, что требует внимания.

Далее, по формуле 5, рассчитаем CA-Score для ПАО «Порт Тольятти», данная модель рекомендована для оценки вероятности банкротства ассоциацией профессиональных бухгалтеров и была разработана Ж.Лего. данная модель для оценки вероятности банкротства привлекла внимание тем, что в расчетах учитывается оборот предприятия за два года.

$$CA - Score = 4,5913 \times X_1 + 4,5080 \times X_2 + 0,3936 \times X_3 - 2,7616, \quad (5)$$

где X_1 – отношение акционерного капитала предприятия к его сумме активов, тыс. руб.;

X_2 – отношение прибыли до налогообложения предприятия к его сумме активов, тыс. руб.;

X_3 – отношение выручки предприятия за два года (отчетный и базисный) к сумме его активов за два года, тыс. руб.

Прежде чем провести расчёт CA-Score для ПАО «Порт Тольятти», рассчитаем сумму выручки порта за два года, а также сумму активов за два года:

$$Vp_{2019-2020} = 494\,253 + 668\,294 = 1\,162\,547 \text{ тыс. руб.}$$

$$Vp_{2020-2021} = 668\,294 + 816\,230 = 1\,484\,524 \text{ тыс. руб.}$$

$$Vp_{2021-2022} = 816\,230 + 1\,483\,678 = 2\,299\,908 \text{ тыс. руб.}$$

$$A_{2019-2020} = 318\,523 + 430\,990 = 749\,513 \text{ тыс. руб.}$$

$$A_{2020-2021} = 430\,990 + 493\,454 = 924\,447 \text{ тыс. руб.}$$

$$A_{2021-2022} = 493\,454 + 603\,320 = 1\,096\,777 \text{ тыс. руб.}$$

2020 год:

$$X_1 = \frac{157\,214}{430\,990} = 0,475;$$

$$X_2 = \frac{84\,612}{430\,990} = 0,196;$$

$$X_3 = \frac{1\,162\,547}{749\,513} = 1,551.$$

2021 год:

$$X_1 = \frac{235\,622}{493\,457} = 0,477;$$

$$X_2 = \frac{41\,084}{493\,457} = 0,083;$$

$$X_3 = \frac{1484\,524}{924\,447} = 1,606.$$

2022 год:

$$X_1 = \frac{290\,827}{603\,320} = 0,561;$$

$$X_2 = \frac{106\,982}{603\,320} = 0,177;$$

$$X_3 = \frac{2\,299\,908}{1\,096\,777} = 2,097.$$

$$CA - Score_{2020} = 4,5913 \times 0,475 + 4,5080 \times 0,196 + 0,3936 \times 1,551 - 2,7616 = 0,916.$$

$$CA - Score_{2021} = 4,5913 \times 0,477 + 4,5080 \times 0,083 + 0,3936 \times 1,606 - 2,7616 = 0,438.$$

$$CA - Score_{2022} = 4,5913 \times 0,561 + 4,5080 \times 0,177 + 0,3936 \times 2,097 - 2,7616 = 1,439.$$

Расчеты показали, что CA-Score для ПАО «Порт Тольятти» в исследуемом периоде не превышает критериальное значение 0,3, что указывает на отсутствие у порта риска его дефолта.

Но также, за счет того, что в 2021 году, ПАО «Порт Тольятти» получил убытки от продаж, что снизило соответственно прибыль до налогообложения, такой параметр при расчете риска банкротства как X2 снизился, за счет чего, CA-Score в 2021 году был низкого значения – 0,438. Несмотря на это, эффективная финансово-хозяйственная деятельность порта способствовало снижению угрозы банкротства предприятия в рассматриваемом периоде.

Таким образом, проведя оценку вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» посредством семи моделей и способов, было выявлено, что

существенных расхождений в результате оценки угрозы банкротства ПАО «Порт Тольятти» по различным методикам нет. Полученные результаты указывают на то, что в 2020-2022 гг., угрозы банкротства у ПАО «Порт Тольятти» нет, но при этом, были выявлены некоторые недостатки в финансового-хозяйственной деятельности и функционировании порта, которые необходимо нивелировать для снижения вероятности банкротства порта в дальнейшем.

3.2 Направления по снижению вероятности банкротства предприятия

Как показал проведенный анализ, у ПАО «Порт Тольятти» в 2020-2022 гг. отсутствовал риск банкротства (риск был минимальным), но проведенный анализ бухгалтерского баланса порта показал, что есть ухудшающие показатели финансового состояния порта (см. таблица 8 п. 2.2):

- коэффициент покрытия ($K_{\text{п}}$) меньше нормативного значения (2,0);
- кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность, что снижает платежеспособность предприятия, а платежеспособность – это основной индикатор минимального риска банкротства;
- в 2020-2021 гг. у порта отсутствовали собственные оборотные средства ($C_{\text{ос}}$).

Таким образом, необходимо разработать корректирующие мероприятия, на устранение вышеуказанных проблем в ПАО «Порт Тольятти» (см. рисунок 15).

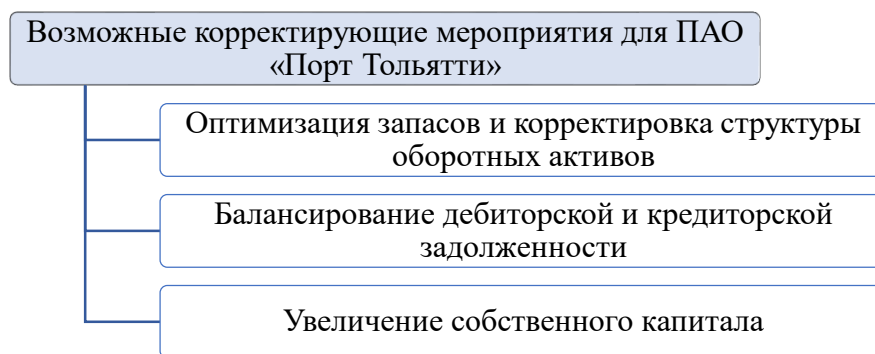


Рисунок 15 – Возможные корректирующие мероприятия для ПАО «Порт Тольятти»

Согласно проведенному анализу и данным, предоставленными экономическим отделом ПАО «Порт Тольятти», запасы (З) порта за три рассматриваемых периода увеличились на 27 358 тыс. руб. (+36,8%), что обусловлено было ростом всех запасов. При этом, в 2022 году, запасы материалов в общей структуре запасов порта составляли – 61,6%, из них – 23,0% (14 382 тыс. руб.), это материалы, которые не используются в производственном процессе порта уже более года. Такая ситуация увеличивает стоимость хранения материалов, а также снижает эффективность использования оборотных активов.

Поэтому, рекомендуется продать часть запасов ПАО «Порт Тольятти» из серии «залежалых материалов» в сумме 14 382 тыс. руб. по их фактической себестоимости при условии 100% оплаты. Тогда стоимость запасов ПАО «Порт Тольятти» по прогнозу составит – 87 241 тыс. руб., что будет отражено по строке 1210 корректирующего бухгалтерского баланса.

$$Z_{\text{прогноз}} = 101\,623 - 14\,382 = 87\,241 \text{ тыс. руб.}$$

Денежные средства от продажи «залежалых материалов» ПАО «Порт Тольятти» поступят на расчётный счет, что увеличит сумму денежных средств (ДС) порта, т.е. наиболее ликвидных активов.

Но, доля денежных средств ПАО «Порт Тольятти» в активах порта, в 2022 г. составляла – 10,2%, что указывает на нерациональную структуру оборотных активов. «Оптимальной долей денежных средств в структуре

оборотных активов считается – 5-10%. Увеличение доли денежных средств и краткосрочных финансовых вложений свидетельствует о неразумных способах управления оборотными активами: деньги замораживаются на расчётных счетах, и не идут в дело».

Потери ПАО «Порт Тольятти» ($У_{ДС}$) от замораживания средств на расчётных счетах под влиянием инфляции, которая в 2022 г. составляла – 11,94% составляли – 594,6 тыс. руб.:

$$У_{ДС2022} = 61\,304 \times (0,1164 / 12) = 594,6 \text{ тыс. руб.}$$

Поэтому, денежные средства ПАО «Порт Тольятти» рекомендуется вложить на депозит. Данное предложение не только улучшит управление денежными средствами, но и будет способствовать получению портом дополнительного дохода в виде процента по вкладу.

Проанализировав кредитные учреждения и условия депозитных вкладов для юридических лиц, был выбран Депозит «Классический Онлайн» в ПАО «Сбербанк» в размере – 10 000 тыс. руб. сроком на 181 дней под 11,10% (приложение Ж, рисунок Ж.1-Ж.3). Доход ПАО «Порт Тольятти» в виде полученных (начисленных) процентов составит – 549 557,60 руб. (приложение Ж, рисунок Ж.1-Ж.3).

Так как депозит рассчитан на 181 дней, а бухгалтерский баланс формируется на конец года, то денежные средства ($ДС_{\text{прогноз1}}$) ПАО «Порт Тольятти» по строке 1250 бухгалтерского баланса составят – 76236 тыс. руб. (полученные проценты по депозиту и возврат с депозитного счета на расчетный счет вклада, а также оплата за проданные материалы):

$$ДС_{\text{прогноз1}} = 61\,304 - 10\,000 + 550 + 10\,000 + 14\,382 = 76\,236 \text{ тыс. руб.}$$

Чтобы сократить потери ПАО «Порт Тольятти» ($У_{ДС}$) от замораживания средств на расчётных счетах под влиянием инфляции, рекомендуется сумму в размере – 24 382 тыс. руб. (10 000 + 14 382), направить на погашение кредиторской задолженности (КЗ), которая в 2022 году была выше, чем дебиторская задолженность (ДЗ), это не только улучшить деловую активность порта среди поставщиков, но и будет способствовать балансированию данных

видов задолженности и соответственно повышению платежеспособности и улучшению коэффициента покрытия (K_{Π}).

Тогда денежные средства ($ДС_{\text{прогноз}2}$) ПАО «Порт Тольятти» в бухгалтерском балансе составят – 51 854 тыс. руб.:

$$ДС_{\text{прогноз}2} = 76\,236 - 24\,382 = 51\,854 \text{ тыс. руб. (строка 1250 ф.1).}$$

Кредиторская задолженность ($КЗ_{\text{прогноз}1}$) ПАО «Порт Тольятти» в бухгалтерском балансе составит – тыс. руб.

$$КЗ_{\text{прогноз}1} = 148\,658 - 24\,382 = 124\,276 \text{ тыс. руб. (строка 1520 ф.1).}$$

Несмотря на то, что предлагаемые мероприятия не направлены на повышение доходов и прибыли ПАО «Порт Тольятти», чистая прибыль порта за счет получения дополнительного дохода от вложения денежных средств на депозит увеличится на 550 тыс. руб., соответственно увеличится нераспределенная прибыль ($Н_{\Pi\text{прогноз}}$), отраженная по строке 1370 бухгалтерского баланса, которая составит – 291 377 тыс. руб.:

$$Н_{\Pi\text{прогноз}} = 290\,827 + 550 = 291\,377 \text{ тыс. руб. (строка 1370 ф.1).}$$

Увеличится и собственный капитал ($СК_{\text{прогноз}}$) ПАО «Порт Тольятти», хоть и незначительно, и в прогнозном периоде составит – 339 090 тыс. руб.:

$$СК_{\text{прогноз}} = 338\,540 + 550 = 339\,090 \text{ тыс. руб. (строка 1300 ф.1).}$$

Далее, отразим, как предлагаемые корректирующие мероприятия для ПАО «Порт Тольятти», отразятся на формировании бухгалтерского баланса и соответственно на финансовом состоянии порта. Для этого, составим прогнозный (скорректированный) бухгалтерский баланс (см. таблица 16).

Таблица 16 – Скорректированный бухгалтерский баланс ПАО «Порт Тольятти» в прогнозном периоде

Показатели	Отчетный год			
	2022 год	Прогноз	Абс. изм., тыс. руб.	Темп роста, %
I. Внеоборотные активы	-	-	-	-
Итого по разделу I (1100)	310 998	310 998	-	0,0
II. Оборотные активы	-	-	-	-
Запасы (1210)	101 623	87 241	-14 382	-14,2
НДС (1220)	2 177	2 177	-	0,0

Продолжение таблицы 16

Показатели	Отчетный год			
	2022 год	Прогноз	Абс. изм., тыс. руб.	Темп роста, %
Дебиторская задолженность (1230)	125 447	125 447	-	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты (1250)	61 304	51 854	-9 450	-15,4
Прочие оборотные активы (1260)	1 771	1 771	-	0,0
Итого по разделу II (1200)	292 322	268 490	-23 832	-8,2
БАЛАНС (1600)	603 320	579 488	-23 832	-4,0
III. Капитал и резервы	-	-	-	-
Уставный капитал (1310)	25	25	-	0,0
Нераспределенная прибыль (1370)	290 827	291 377	550	0,2
Итого по разделу III (1300)	338 540	339 090	550	0,2
IV. Долгосрочные обязательства	-	-	-	-
Итого по разделу IV (1400)	94 910	94 910	-	0,0
V. Краткосрочные обязательства	-	-	-	-
Заемные средства (1510)	1 394	1 394	-	0,0
Кредиторская задолженность (1520)	148 658	124 276	-24 382	-16,4
Оценочные обязательства (1540)	19 818	19 818	-	0,0
Итого по разделу V (1500)	169 870	145 488	-24 382	-14,4
БАЛАНС (1700)	603 320	579 488	-23 832	-4,0

Несмотря на то, что баланс ПАО «Порт Тольятти» уменьшится на 24 832 тыс. руб. или на 4%, улучшится его структура и в целом показатели финансового состояния (платежеспособности и ликвидности):

- доля денежных средств в активах составит – 8,9%, т.е. не выше оптимального значения (5-10%) (в 2022 г. – 10,2%);
- коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности ($K_{кз/дз}$) составит – 0,991, т.е. в пределах оптимального значения (меньше 1,0) (в 2022 г. – 1,185);
- собственный капитал возрастет на 0,2%;
- возрастут собственные оборотные средства (C_{oc}) до 28 092 тыс. руб. (строка 1300 – строка 1100 ф.1) (в 2022 г. – 27 542 тыс. руб.);

- коэффициент покрытия ($K_{\text{П}}$) увеличится до – 2,136, что выше оптимального значения (2,0) (в 2022 г. – 1,948);
- общий показатель ликвидности бухгалтерского баланса возрастет до – 1,217 (в 2022 г. – 1,193);
- коэффициент платежеспособности увеличится до – 1,537 (в 2022 г. – 1,382).

Увеличится и коэффициент прогноза банкротства (КПБ) ПАО «Порт Тольятти» (рисунок 16), чем выше показатель КПБ, тем менее вероятен риск неплатёжеспособности предприятия (риск банкротства (несостоятельности)).

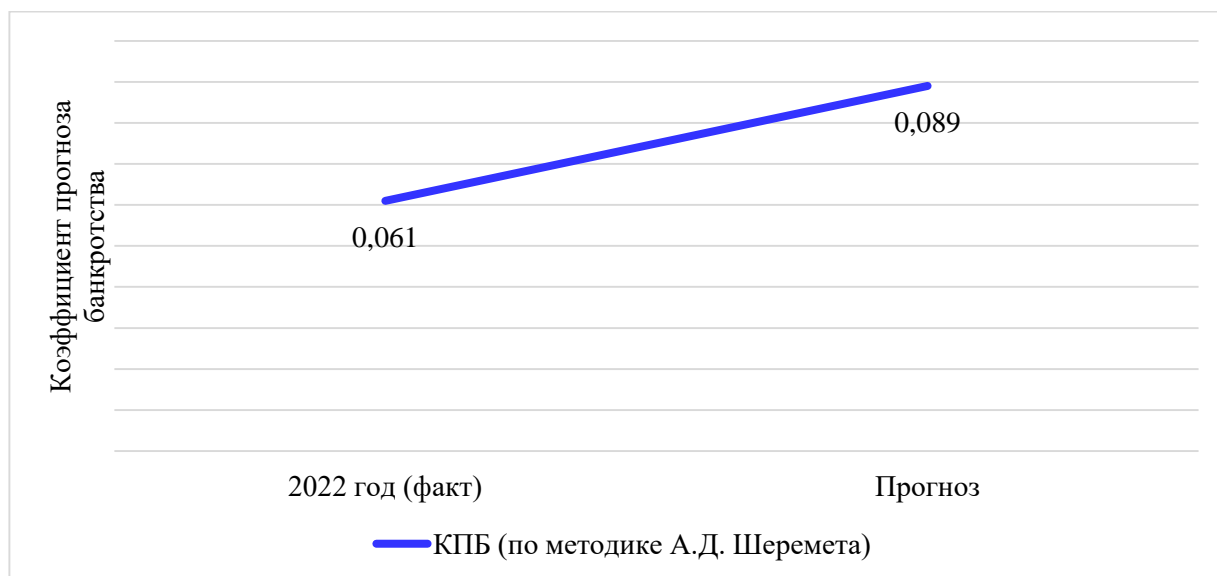


Рисунок 16 – Динамика коэффициента прогноза банкротства ПАО «Порт Тольятти» при корректирующих мероприятиях, направленных на улучшение показателей бухгалтерского баланса

Безусловно, предложенные корректирующие меры по улучшению структура бухгалтерского баланса ПАО «Порт Тольятти» требуют более тщательной проработки и расчёта, но даже на этапе прогноза уже видно, что предложенные меры будут эффективны, к тому же снизят еще больше вероятность наступления дефолта (банкротства) порта.

Заключение

По результату проведенного исследования на тему «Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства», можно сделать основной вывод, что главный признак, по которому предприятие могут признать банкротом – это долги по обязательным платежам, заработной плате и выходным пособиям, неисполненные обязательства перед заказчиками при сроке задолженности больше трех месяцев, что также указывает на несостоятельность (неплатежеспособность) должника.

Роль бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства предприятия достаточно высока, так как на основе показателей бухгалтерского баланса проводится расчёт коэффициентов указывающих на изменение показателей хозяйственной и финансовой деятельности. Показатели бухгалтерского баланса также используются практически во всех моделях и методах оценки вероятности банкротства, как отечественных, так и зарубежных.

Оценка вероятности банкротства на основе бухгалтерского баланса проводилась на материалах ПАО «Порт Тольятти». Проведение анализа основных технико-экономических показателей деятельности ПАО «Порт Тольятти» был сделан вывод, что в 2022 году относительно 2021 года, порт улучшил все основные экономические показатели своей деятельности, а именно, существенно увеличилась выручка, прибыльность, рентабельность. Снизилась затратноёмкость по основному виду деятельности.

В 2022 году относительно 2021 года, улучшились и все показатели финансового состояния ПАО «Порт Тольятти», которые использовались и для оценки вероятности банкротства порта. К негативным показателям в финансовом состоянии порта были отмечены следующие моменты: превышение кредиторской задолженности дебиторскую задолженность, неоптимальное значение коэффициента покрытия, отсутствие в 2020-2021 гг. собственных оборотных средств у порта.

Проведя оценку вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти» посредством семи моделей и способов, было выявлено, что существенных расхождений в результате оценки угрозы банкротства ПАО «Порт Тольятти» по различным методикам нет. Полученные результаты указывают на то, что в 2020-2022 гг., угрозы банкротства у ПАО «Порт Тольятти» нет.

Для устранения проблем, а также для снижения вероятности банкротства ПАО «Порт Тольятти», были предложены следующие корректирующие мероприятия:

- оптимизация запасов и корректировка структуры оборотных активов;
- балансирование дебиторской и кредиторской задолженности;
- увеличение собственного капитала.

В части оптимизации запасов ПАО «Порт Тольятти» было предложено продать «залежалые материалы» (которые не используются в производстве порта) в сумме 14 382 тыс. руб. по их фактической себестоимости при условии 100% оплаты.

В части корректировки структуры оборотных активов ПАО «Порт Тольятти» было предложено из денежных средств, которые находятся на расчетном счете порта – 10 млн руб. разместить на депозит на срок 181 день в ПАО «Сбербанк» под 11,10% годовых, это позволит получить дополнительный доход в виде процентов в размере – 550 тыс. руб. Далее, было рекомендовано – 10 000 тыс. руб. с расчетного счета, также денежные средства от продажи запасов направить на погашение кредиторской задолженности.

Для подтверждения эффективности предлагаемых мер, был составлен прогнозный бухгалтерский баланс ПАО «Порт Тольятти».

Несмотря на то, что баланс ПАО «Порт Тольятти» уменьшится на 24 832 тыс. руб. или на 4%, улучшится его структура и в целом показатели финансового состояния (платежеспособности и ликвидности):

- доля денежных средств в активах составит – 8,9%, т.е. не выше оптимального значения (5-10%) (в 2022 г. – 10,2%);

- коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности ($K_{КЗ/ДЗ}$) составит – 0,991, т.е. в пределах оптимального значения (меньше 1,0) (в 2022 г. – 1,185);
- собственный капитал возрастет на 0,2%;
- возрастут собственные оборотные средства (C_{OC}) до 28 092 тыс. руб. (строка 1300 – строка 1100 ф.1) (в 2022 г. – 27 542 тыс. руб.);
- коэффициент покрытия ($K_{П}$) увеличится до – 2,136, что выше оптимального значения (2,0) (в 2022 г. – 1,948);
- общий показатель ликвидности бухгалтерского баланса возрастет до – 1,217 (в 2022 г. – 1,193);
- коэффициент платежеспособности увеличится до – 1,537 (в 2022 г. – 1,382).

Увеличится и коэффициент прогноза банкротства (КПБ) ПАО «Порт Тольятти» с 0,061 до 0,089, чем выше показатель КПБ, тем менее вероятен риск неплатёжеспособности предприятия (риск банкротства (несостоятельности)).

Безусловно, предложенные корректирующие меры по улучшению структура бухгалтерского баланса ПАО «Порт Тольятти» требуют более тщательной проработки и расчёта, но даже на этапе прогноза уже видно, что предложенные меры будут эффективны, к тому же снизят еще больше вероятность наступления дефолта (банкротства) порта.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. 4-е изд., перераб. и доп. М. : Инфра-М, 2023. 434 с.
2. Астраханцева И. А. Учет и анализ банкротств : учебное пособие / И.А. Астраханцева, И.Г. Кукукина. М. : Инфра-М, 2023. 377 с.
3. Ахатчикова М. А. Анализ финансового состояния организации и оценка вероятности её банкротства по данным бухгалтерского баланса // Молодой ученый. 2022. № 11(406). С. 166-168.
4. Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики : монография / А. Н. Ряховская [и др.] ; под редакцией А. Н. Ряховской. М. : Юрайт, 2023. 153 с.
5. Богатырева, С. Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учебник. М. : Юрайт, 2023. 515 с.
6. Воронина М. В. Финансовый менеджмент : учебник. М. : Дашков и К, 2023. 384 с.
7. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник / Т. И. Григорьева. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Юрайт, 2023. 486 с.
8. Григорьева, Т. И. Анализ финансового состояния предприятия : учебник / Т. И. Григорьева. М. : Юрайт, 2023. 486 с.
9. Гуз Я.Я., Калуцкая Н.А. Бухгалтерская отчетность как основа анализа несостоятельности (банкротства) // Экономическая безопасность социально-экономических систем: вызовы и возможности. Белгород: Общество с ограниченной ответственностью Эпицентр, 2022. С. 199-203.
10. Единый федеральный реестр юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности (Федресурс) [Электронный ресурс]. URL: <https://fedresurs.ru/> (дата обращения 03.10.2023).

11. Жилкина А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум / А. Н. Жилкина. М. : Юрайт, 2023. 285 с.
12. Казакова Н. А. Финансовый анализ : учебник и практикум / Н. А. Казакова. М. : Юрайт, 2023. 490 с.
13. Карпович О. Г. Финансовый менеджмент : учебник / О. Г. Карпович, А. Е. Суглобов, Б. Т. Жарылгасова. М. : Дашков и К, 2023. 396 с.
14. Кобозева Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит : практическое пособие / Н.В. Кобозева. М. : Магистр, 2023. 208 с.
15. Кован С. Е. Предупреждение банкротства организаций : монография / С.Е. Кован. М. : Инфра-М, 2020. 219 с.
16. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум / В. И. Бариленко [и др.] ; под редакцией В. И. Бариленко. М. : Юрайт, 2023. 455 с.
17. Краснова Л. Н. Экономика предприятий : учебное пособие / Л.Н. Краснова, М.Ю. Гинзбург, Р.Р. Садыкова. М. : Инфра-М, 2023. 374 с.
18. Литовченко В. П. Финансовый анализ : учебное пособие / В. П. Литовченко. М.: Дашков и К, 2023. 144 с.
19. Лубешко В.В., Бурса И.А. Оценка потенциального банкротства на основе анализа структуры бухгалтерского баланса организации // Экономический анализ в современном мире: новые подходы и актуальные исследования. Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина, 2023. С. 112-117.
20. Маргиева К.Л. Понятие, сущность и признаки банкротства предприятия // Синергия Наук. 2023. № 80. С. 414-418.
21. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/ (дата обращения 01.10.2023).

22. Несостоятельность (банкротство) в Российской Федерации : учебное пособие / сост. Е. А. Железнякова. Воронеж : Научная книга, 2021. 80 с.

23. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 04.08.2022). URL: <https://rulaws.ru/laws/Federalnyy-zakon-ot-26.10.2002-N-127-FZ/> (дата обращения 18.09.2023).

24. ПАО Порт Тольятти [Электронный ресурс]: сайт ПАО «Порт Тольятти». URL: <https://www.porttlr.ru/> (дата обращения 17.10.2023).

25. Пирогова Е. С. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства) : учебник для вузов / Е. С. Пирогова, А. Я. Курбатов. М. : Юрайт, 2023. 338 с.

26. Правовые основы несостоятельности (банкротства) : учебное пособие для вузов / В. В. Кулаков [и др.]; под общей редакцией В. В. Кулакова. М. : Юрайт, 2023. 308 с.

27. Романова С.В., Соколенко М.В. Определение финансовых коэффициентов несостоятельности организации на основе данных бухгалтерского баланса // Научная весна – 2023. Экономические науки. Шахты: Институт сферы обслуживания и предпринимательства (филиал) ДГТУ в г. Шахты, 2023. С. 146-151.

28. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. 6-е изд., испр. и доп. М. : Инфра-М, 2023. 378 с.

29. Савицкая Г. В. Экономический анализ : учебник / Г.В. Савицкая. 15-е изд., испр. и доп. М. : Инфра-М, 2023. 587 с.

30. Скляренко В. К. Экономика предприятия : учебник / В. К. Скляренко, В. М. Прудников. М. : Инфра-М, 2018. 346 с.

31. Сутулина О. С. Бухгалтерский баланс как информационный источник для анализа финансового состояния и вероятности банкротства предприятия // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита. Курск: Юго-Западный государственный университет, 2022. С. 220-223.

32. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. М. : Юрайт, 2023. 337 с.

33. Хоружий Л. И. Учет, отчетность и диагностика банкротства организаций : учебное пособие / Л. И. Хоружий, И. Н. Турчаева, Н. А. Кокорев. М. : Юрайт, 2023. 189 с.

34. Цуканова В.Ю. Понятие и признаки банкротства предприятия // Проблемы и перспективы развития науки и образования. Нефтекамск, 2023. С. 44-49.

35. Черненко В. А. Антикризисное управление : учебник и практикум / В. А. Черненко, Н.Ю. Шведова. М.: Юрайт, 2023. 465 с.

36. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. 2-е изд., доп. М. : Инфра-М, 2021. 374 с.

37. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Инфра-М, 2023. 208 с.

38. Штефан М. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации : учебник / М. А. Штефан, О. А. Замотаева, Н. В. Максимова ; под редакцией М. А. Штефан. М. : Юрайт, 2023. 346 с.

39. Экономика фирмы (организации, предприятия) : учебник / под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. Т.Г. Попадюк, проф. Б.Н. Чернышева. М.: Инфра-М, 2022. 296 с.

40. Altman E.I. Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy: Journal of Finance. 1968. P. 589-609.

41. Belkina E. N., Zaitseva M. V. & Galenko N. N. Ecovillage as a tool to attract the working population to the countryside // Research Journal of Pharmaceutical, Biological and Chemical Sciences. 2019. Т. 10. № 2. С. 773-778.

42. Filatov V.V. State management of plastic production based on the implementation of un decisions on environmental protection / Zhenzhebir V.N., Polozhentseva I.V. Kolosova G.M. // Ekoloji. 2018. T. 27. № 106. P. 635-642.

43. Mamai O. Improving the technical potential of agrarian enterprises / O. Mamai, A. Volkonskaya, V. Parsova // Baltic Surveying. 2020. Vol. 13, No. 2. P. 45-48.

44. Reznichenko S.M. Methodological aspects of assessing factors affecting the sustainable development of the region / Takhumova O.V., Zaitseva N.A., Larionova A.A., Dashkova E.V., Zotikova O.N., Filatov V.V. // Modern Journal of Language Teaching Methods. 2018. T. 8. № 11. P. 69-79.

Приложение А

Трактовка понятия «банкротство предприятия» с юридической и экономической стороны

Е.В. Будько	<ul style="list-style-type: none">• Это степень несостоятельности должника, подтвержденная судебным актом (решением) о введении процедуры конкурсного производства, при которой восстановление способности по полному удовлетворению требований кредиторов, по денежным обязательствам и исполнению обязанностей по уплате обязательных платежей становится объективно невозможным
Л.В. Волков	<ul style="list-style-type: none">• Это результат несостоятельности, представляющий собой прекращение существования бизнеса в рамках заданной организационно-экономической и производственно-технической системы из-за его несоответствия предъявленным требованиям
Д.О. Коновалова	<ul style="list-style-type: none">• Это процедура, определяющая набор действий по урегулированию несостоятельности должника в соответствии со сроками, определенными в законодательстве
З.А. Круш	<ul style="list-style-type: none">• Это потеря самостоятельности на основании юридического факта признания неспособным удовлетворить требования кредиторов и применение системы процедур, направленных на погашение долгов
Г.В. Савицкая	<ul style="list-style-type: none">• Это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнять обязанность по уплате других обязательных платежей в течение трех месяцев

Рисунок А.1 – Трактовка понятия с юридической стороны

Продолжение Приложения А

А.Н. Гаврилова	<ul style="list-style-type: none">• Это результат негативного влияния разнообразных внешних и внутренних факторов развития организации в рыночных условиях, который зарождается в период финансового здоровья, если его не подкреплять постоянной аналитической работой, направленной на выявления и нейтрализацию скрытых негативных тенденций
Д.А. Ендовицкий, М.В. Щербаков	<ul style="list-style-type: none">• Это состояние, при котором организация не способна исполнить требования кредиторов по истечении трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены
В.Г. Золотогоров	<ul style="list-style-type: none">• Это долговая несостоятельность, отказ юридического или физического лица платить по своим долговым обязательствам из-за отсутствия у них средств
Г.Я. Киперман, Б.С. Сурганов	<ul style="list-style-type: none">• Это финансовая несостоятельность организации, ее неспособность рассчитаться с кредиторами, вследствие бесхозяйственности, неквалифицированного управления, неспособности выдержать конкуренцию
Л. П. Кураков	<ul style="list-style-type: none">• Это долговая несостоятельность, отказ предпринимателя платить по договорным обязательствам из-за отсутствия средств, финансовый крах, разорение
Л.Н. Чечевицына	<ul style="list-style-type: none">• Это неспособность хозяйствующего субъекта платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую деятельность вследствие отсутствия средств
А.Д. Шеремет	<ul style="list-style-type: none">• Это неспособность финансировать текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства

Рисунок А.2 – Трактовка понятия с экономической стороны

Приложение Б

Балансограмма при оценке вероятности банкротства предприятия

Б I	Б II	Б III	Д. Разделы актива	Б. Подразделы актива	В. Статьи актива	Г. Подразделы Отчета о финансовых результатах	Д. Статьи пассива	Е. Разделы пассива	Б IV	Б V	Б VI					
			1. А ₁	2. НМА		37. Пр	28. ДБН	24. П ₃								
				3. ОС												
				4. НКВ												
				5. РИиР												
				6. ИМПА												
				7. МПА												
				8. ОНА												
				9. ПА												
				10. ДВ												
				11. ДФВ												
				12. НДС _{всг}								12.1 НДС _{сг}				
												12.2 НДС _{сгмг}				
				13. З	14. РБП	38. С/Сг			25. П ₄							
			З ^{НДС}	З ^{НДС} _{прод}	15. ТО											
					16. ЗНП											
17. СнМ																
18. Жив																
19. ПП	30. ЗС	26. П ₅			П ₅								0,25 · П ₅			
17. СнМ	31. ДБН															
18. Жив	32. КОО															
18. НДС	33. ПКО															
19. ДЗ _{>1}	34. КЗ															
20. ДЗ _{<1}																
21. ПОА																
22. КФВ																
23. ДС																
21.1. НДС _{мгг}																
ДЗ _{<1}	НЛА													КЗ		

← 35. ВБ
← 36. В

Рисунок Б.1 – Структурная схема последовательности нанесения расчетных величин финансовых показателей предприятия на балансограмму при оценке вероятности банкротства предприятия

Приложение В

Расчет показателей финансового состояния и критерии соответствия оптимальным (нормальным) значениям показателей при оценке вероятности банкротства предприятия

Таблица В.1 – Показатели и формулы их расчета, а также оценка соответствия их нормальному (оптимальному) значению

Показатель	Формула по группировке статей бухгалтерского баланса по степени ликвидности активов и по срочности оплаты пассивов*	Формула расчета по данным бухгалтерского баланса	Оценка соответствия нормальному (оптимальному) значению (ограничению) («+» - соответствует; «-» - не соответствует)	
			1	2
Коэффициент автономии (К _а)	$K_a = \frac{П_4}{ВБ}$	$K_a = \frac{1300}{1700}$	+	≥0,5
			-	<0,5
Соотношения заемных и собственных средств (К _{з/с})	$K_{з/с} = \frac{П_1 + П_2 + П_3}{П_4}$	$K_{з/с} = \frac{1400 + 1500}{1300}$	+	≤1,0
			-	>1,0
Коэффициент маневренности (К _м)	$K_m = \frac{П_3 + П_4 - А_4}{П_3}$	$K_m = \frac{1300 + 1400 - 1100}{1300}$	+	≥0,2-0,5
			-	<0
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования (К _{оз})	$K_{оз} = \frac{П_3 + П_4 - А_4}{З + НДС}$	$K_{оз} = \frac{1300 + 1400 - 1100}{1210}$	+	≥1,0
			-	<1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности (К _{ал})	$K_{ал} = \frac{А_1}{П_1 + П_2}$	$K_{ал} = \frac{1240 + 1250}{1500 - 1530 - 1540}$	+	≥0,2
			-	<0,2
Коэффициент ликвидности (К _л)	$K_l = \frac{ДС + КФВ + ДЗ_{<1} + ПОА}{КО}$	$K_l = \frac{1250 + 1240 + 1230 + 1260}{1500}$	+	≥0,8
			-	<0,8

Продолжение Приложения В

Продолжение таблицы В.1

1	2	3	4	
Коэффициент покрытия (К _П)	$K_{П} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2}$	$K_{П} = \frac{1200}{1500 - 1530 - 1540}$	+	≥2,0
			-	<2,0
Коэффициент реальной стоимости имущества предприятия (К _{ИП})	$K_{ИП} = \frac{НМА + ОС + С_{иМ} + Ж_{ив} + ЗНП}{ВБ}$	$K_{ИП} = \frac{1100 + 1200}{1700}$	+	≥0,5
			-	<0,5
Коэффициент прогноза банкротства (К _{ПБ})	$КПБ = \frac{З + НДС - НЛА - КО}{ВБ}$	$КПБ = \frac{1210 + 1220 - (1240 + 1250) - 1500}{1700}$	+	≥0
			-	<0
Скорректированный коэффициент прогноза банкротства (К _{ПБск})	$КПБ = \frac{З_{прод} + НДС - НЛА - КО}{ВБ}$	З _{прод} = С _{иМ} +Ж _{ив} +ГП+ПрЗ+НДС	+	≥0
			-	<0
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности (К _{кз/дз})	$K_{кз/дз} = \frac{КЗ}{ДЗ_{<1}}$	$K_{кз/дз} = \frac{1520}{1230}$	+	<1
			-	≥1
<p>Примечание: * А1 - абсолютно ликвидные активы (с. 1240+1250 ф.1); А2 - быстро реализуемые активы (с. 1230 ф.1); А3 – медленно реализуемые активы (с. 1210+1220+1260-12605 ф.1); А4 – постоянные активы (с.1100 ф.1); П1 – неотложные обязательства (с. 1520 ф.1); П2 – краткосрочные обязательства (с.1510+1540+1550 ф.1); ПЗ – долгосрочные обязательства (с.1400 ф.1); П4 – капитал и резервы (с.1300 ф.1); ВБ – валюта баланса (с. 1700 ф.1); З – запасы (с.1210 ф.1); НДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДЗ<1 – краткосрочная дебиторская задолженность (менее 1 года); ПОА – прочие оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства; НМА – нематериальные активы; ОС – основные средства за вычетом незавершенных капитальных вложений; С_{иМ} – сырье, материалы и прочие аналогичные ценности; Ж_{ив} – животные на выращивании и откорме; ЗНП – затраты в незавершенном производстве, издержках обращения; НЛА – наиболее ликвидные активы; З_{прод} – продаваемая часть запасов; ГП – готовая продукция на складе; ПрЗ – прочие запасы и затраты; КЗ – кредиторская задолженность</p>				

Приложение Г

Группировка показателей бухгалтерского баланса по критериям оценки финансового состояния при оценке вероятности банкротства предприятия по методике Г.В. Савицкой

Таблица Г.1 – Группировка показателей бухгалтерского баланса

Показатель	Границы классов согласно критериям											
	I класс		II класс		III класс		IV класс		V класс		VI класс	
	Границы критериальных значений	Баллы	Границы критериальных значений	Баллы	Границы критериальных значений	Баллы	Границы критериальных значений	Баллы	Границы критериальных значений	Баллы	Границы критериальных значений	Баллы
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,25$	20	0,2	16	0,15	12	0,1	8	0,05	4	$\leq 0,05$	0
Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 1	18	0,9	15	0,8	12	0,7	9	0,6	6	$\leq 0,5$	0
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	16,5	1,9 / 1,7	15 / 12	1,6 / 1,4	10,5 / 7,5	1,3 / 1,1	6 / 3	1	1,5	$\leq 0,5$	0
Коэффициент автономии	$\geq 0,6$	17	0,59 / 0,54	15 / 12	0,53 / 0,43	11,4 / 7,4	0,42 / 0,41	6,6 / 1,8	0,4	1	$\leq 0,4$	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,5$	15	0,4	12	0,3	9	0,2	6	0,1	3	$\leq 0,1$	0
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	≥ 1	15	0,9	12	0,8	9	0,79	6	0,6	3	$\leq 0,5$	0
Границы класса в баллах	100		85—64		63—57		56—42		28—18		0	

Приложение Д

Бухгалтерский баланс ПАО «Порт Тольятти» на 31 декабря 2022 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2022 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2022
Организация	<u>Публичное акционерное общество "Порт Тольятти"</u>	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности	<u>Транспортная обработка грузов</u>	по ОКВЭД 2		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Публичные акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ		
Местонахождение (адрес)	<u>445012, Самарская обл, Тольятти г, Коммунистическая ул, д. № 96</u>			
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	<input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ			
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора	<u>ООО фирма "Аудит-Потенциал"</u>			
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	6323031279	
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП	1036300998414	

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	302 541	268 371	242 878
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	275 289	235 408	219 776
	Объекты недвижимости, права собственности на которые не зарегистрированы	11502	-	385	-
	Оборудование к установке	11503	718	191	-
	Строительство объектов основных средств	11504	711	2 416	2 031
	Приобретение объектов основных средств	11505	1 653	2 356	1 021
	Права пользования активами	11506	24 170	27 615	20 050
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	2	2	2
	в том числе:				
	Паи	11701	2	2	2
	Отложенные налоговые активы	1180	8 326	9 888	1 799
	Прочие внеоборотные активы	1190	129	-	-
	Итого по разделу I	1100	310 998	278 261	244 679
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	101 623	80 073	74 265
	в том числе:				
	Материалы	12101	62 637	51 144	38 168

Рисунок Д.1 – Раздел «Активы» баланса ПАО «Порт Тольятти»

Продолжение Приложения Д

Товары	12102	33 431	15 212	14 250
Готовая продукция	12103	5 555	13 717	21 847
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 177	4 629	3 932
в том числе:				
НДС по приобретенным ОС	12201	-	482	482
НДС по приобретенным материально-производственным запасам	12202	18	-	-
НДС по приобретенным услугам	12203	24	-	56
НДС по предстоящим лизинговым платежам	12208	2 135	4 146	3 394
Дебиторская задолженность	1230	125 447	110 177	58 775
в том числе:				
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	14 302	11 043	6 006
Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	76 184	50 972	21 314
Расчеты по налогам и сборам	12303	20 960	27 224	22 234
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	-	-	-
Расчеты с персоналом по прочим операциям	12305	619	1 057	828
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12306	6 775	10 364	2 351
Расчеты по имущественному, личному и добровольному страхованию	12310	569	1 059	1 032
НДС по авансам и предоплатам	12313	6 038	8 458	5 010
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	61 304	18 079	41 758
в том числе:				
Касса организации	12501	28	174	247
Расчетные счета	12502	35 976	7 605	407
Прочие специальные счета	12503	25 300	10 300	41 100
Переводы в пути	12504	-	-	4
Прочие оборотные активы	1260	1 771	2 238	7 581
в том числе:				
Акцизы по оплаченным материальным ценностям	12601	1	357	5 581
Расходы будущих периодов	12602	1 770	1 881	2 000
Итого по разделу II	1200	292 322	215 196	186 311
БАЛАНС	1600	603 320	493 457	430 990

Рисунок Д.2 – Раздел «Активы» баланса ПАО «Порт Тольятти»

Продолжение Приложения Д

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25	25	25
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	47 454	47 454	47 454
	в том числе:				
	Переоценка основных средств	13401	47 454	47 454	47 454
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	234	234	234
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	290 827	187 909	157 214
	Итого по разделу III	1300	338 540	235 622	204 927
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	60 731	89 525	107 515
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	14 926	20 326	23 026
	Долгосрочные займы	14102	45 805	69 199	84 489
	Отложенные налоговые обязательства	1420	21 077	13 791	10 478
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	13 102	24 470	20 362
	Итого по разделу IV	1400	94 910	127 786	138 355
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	1 394	-	-
	в том числе:				
	Краткосрочные займы	15101	1 394	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	148 658	113 619	87 708
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	38 967	32 324	18 991
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	37 790	51 682	30 204
	Расчеты по налогам и сборам	15203	26 437	11 620	25 244
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	36 195	7 863	7 343
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	5 999	8 496	4 541
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15206	3 270	1 634	1 385
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	19 818	16 430	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	169 870	130 049	87 708
	БАЛАНС	1700	603 320	493 457	430 990



Руководитель


(подпись)

Королев Павел Валерьевич
(расшифровка подписи)

22 марта 2023 г.

Рисунок Д.3 – Раздел «Пассивы» баланса ПАО «Порт Тольятти»

Приложение Е

Отчет о финансовых результатах ПАО «Порт Тольятти» за январь-декабрь 2021-2022 гг.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2022 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация <u>Публичное акционерное общество "Порт Тольятти"</u>	по ОКПО	31	12	2022
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	03144892		
Вид экономической деятельности <u>Транспортная обработка грузов</u>	по ОКВЭД 2	6320004816		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Публичные акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	52.24		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	12247	16	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.
	Выручка	2110	1 483 678	816 230
	Себестоимость продаж	2120	(1 275 284)	(752 514)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	208 394	63 716
	Коммерческие расходы	2210	(14 243)	-
	Управленческие расходы	2220	(91 352)	(80 879)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	102 799	(17 163)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	3 025	1 527
	Проценты к уплате	2330	(7 251)	(9 096)
	Прочие доходы	2340	36 218	100 504
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	6 978	31 161
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	1 466	415
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23403	7 392	7 136
	Доходы, связанные с реализацией права после наступления срока платежа	23404	-	3 408
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23405	6 938	7 065
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23406	2 893	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23407	5 184	-
	Прибыль прошлых лет	23408	650	-
	Возмещение убытков к получению	23409	281	9 555
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23410	300	113
	Прочие внереализационные доходы	23411	4 136	41 651
	Прочие расходы	2350	(27 809)	(34 688)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23501	(1 194)	(187)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23502	(913)	(1 925)
	Расходы, связанные с реализацией объектов строительства	23503	-	-
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23504	(1 624)	(4 482)
	Расходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23505	-	(2 267)
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23506	(1 768)	(1 759)
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23507	(61)	(8 068)

Рисунок Е.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Порт Тольятти» за
2022 год

Продолжение Приложения Е

Расходы на услуги банков	23508	(1 834)	(1 296)
Убытки прошлых лет	23509	(1 048)	(82)
Налоги и сборы	23510	(8 066)	(6 146)
Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23511	(21)	-
Прочие внереализационные расходы	23512	(11 280)	(8 475)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	106 982	41 084
Налог на прибыль	2410	(28 379)	(8 274)
в том числе:			
текущий налог на прибыль	2411	(19 531)	(13 050)
отложенный налог на прибыль	2412	(8 848)	4 776
Прочее	2460	-	(1 541)
в том числе:			
Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24601	-	(1 541)
Чистая прибыль (убыток)	2400	78 603	31 269

Рисунок Е.2 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Порт Тольятти» за
2022 год


Продолжение Приложения Е

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	24 315	-
	в том числе:			
	переход на ФСБУ 6/2020	25201	24 315	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	102 918	31 289
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель


(подпись)

Королев Павел
Валерьевич

(расшифровка подписи)

22 марта 2023 г.

Рисунок Е.3 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Порт Тольятти» за
2022 год

Продолжение Приложения Е

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2021 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Организация <u>Публичное акционерное общество "Порт Тольятти"</u>		по ОКПО	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	31	12	2021
Вид экономической деятельности <u>Транспортная обработка грузов</u>		по ОКВЭД 2	03144892		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Публичные акционерные общества</u> / <u>Частная собственность</u>		по ОКОПФ / ОКФС	6320004816		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	52.24		
			12247	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	Выручка	2110	816 230	668 294
	Себестоимость продаж	2120	(752 514)	(555 684)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	63 716	112 610
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(80 679)	(58 469)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(17 163)	54 141
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	1 527	587
	Проценты к уплате	2330	(9 096)	(11 267)
	Прочие доходы	2340	100 504	62 429
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	31 161	-
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	415	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23405	7 136	1 236
	Доходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23408	3 408	-
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23414	7 065	6 739
	Возмещение убытков к получению	23420	9 555	1 889
	Доходы в виде списания кредиторской задолженности	23423	113	1 860
	Прочие внереализационные доходы	23425	41 651	50 705
	Прочие расходы	2350	(34 688)	(21 258)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23504	(187)	-
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23505	(1 925)	(13)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23508	(4 482)	(1 231)
	Расходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23511	(2 267)	-
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23517	(1 759)	(2 014)
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23518	(8 068)	(5 312)
	Расходы на услуги банков	23520	(1 296)	(1 095)
	Убытки прошлых лет	23523	(82)	(1 880)
	Налоги и сборы	23526	(6 146)	(4 428)
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23528	-	(109)
	Прочие внереализационные расходы	23531	(8 475)	(5 176)

Рисунок Е.4 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Порт Тольятти» за
2021 год

Продолжение Приложения Е

Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	41 084	84 612
Налог на прибыль	2410	(8 274)	(18 793)
в том числе:			
текущий налог на прибыль	2411	(13 050)	(14 266)
отложенный налог на прибыль	2412	4 776	(4 527)
Прочее	2460	(1 541)	(1)
в том числе:			
Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24601	(1 541)	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	31 269	65 818

Рисунок Е.5 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Порт Тольятти» за
2021 год

Приложение Ж

Расчет эффективности вложения денежных средств ПАО «Порт Тольятти» на депозит



Расчет ставок привлечения ресурсов юридических лиц в депозит "Классический Онлайн"
(с учетом выплаты процентов в конце срока)

Дата	
------	--

Введите условия депозита

Необходимо заполнить поля, выделенные желтым цветом

Валюта	рубли
--------	-------

Сумма, рублей	10 000 000,00
---------------	---------------

Вариант 1 - Выбор срока в днях

Срок	181
------	-----

Дата окончания периода	
День недели	

Размер процентной ставки при выборе срока в днях	11,10%
--	--------

Рисунок Ж.1 – Расчет ставок привлечения ресурсов ЮЛ в ПАО «Сбербанк»

Сумма вклада	10 000 000	Р ▾
Срок размещения	181	дней ▾
Начало срока	17.10.2023	📅
Процентная ставка	Фиксированная ▾	11,1 %
	<input type="checkbox"/> Капитализация процентов ⓘ	
Периодичность выплат	В конце срока ▾	

Рисунок Ж.2 – Расчет процентов по депозитам ЮЛ в ПАО «Сбербанк»

Продолжение Приложения Ж

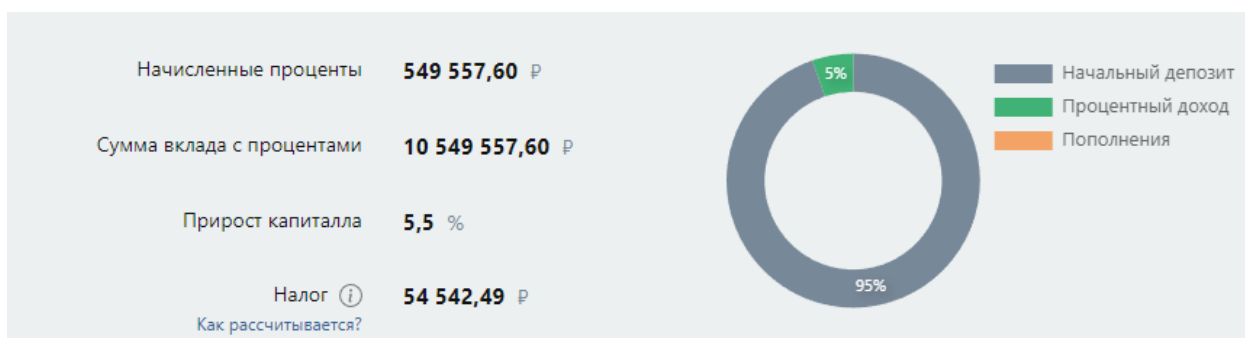


Рисунок Ж.3 – Расчет и структура процентов по депозитам ЮЛ в ПАО «Сбербанк»