

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

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

(наименование института полностью)

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Магистерская программа «Учет, анализ и аудит»

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Отчет о финансовых результатах и его информационно-аналитические возможности для предприятия химической промышленности»

Студент	<u>Гоар Размиковна Атаян</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Научный руководитель	<u>Ольга Владимировна Шнайдер</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультанты	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Руководитель программы к.э.н., доцент О.В. Шнайдер
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)
« ____ » _____ 2017 г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)
« ____ » _____ 2017 г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение	3
1. Теоретико-методические основы формирования отчета о финансовых результатах	9
1.1. Экономическая сущность, классификация финансовых результатов	9
1.2. Методические основы формирования отчета о финансовых результатах	12
1.3. Задачи и система показателей анализа финансовых результатов деятельности предприятий химической промышленности	19
2. Анализ информационных возможностей отчета о финансовых результатах предприятия химической промышленности ПАО «КуйбышевАзот»	40
2.1. Техничко-экономическая характеристика предприятия ПАО «КуйбышевАзот»	40
2.2. Формирование финансовых результатов и их отображение в бухгалтерском учете ПАО «КуйбышевАзот»	57
2.3. Информационно-аналитические возможности использования отчета о финансовых результатах в оценке доходности и рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»	63
3. Методика оценки доходности и рентабельности ПАО «КуйбышевАзот» по данным отчета о финансовых результатах	78
3.1. Анализ состава, структуры доходов и расходов организации, оценка динамики и факторов их формирования ПАО «КуйбышевАзот»	78
3.2. Анализ показателей рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»	82
3.3. Внедрение способов моделирования показателей доходности и рентабельности на основе оценки стоимости ПАО «КуйбышевАзот»	86
Заключение	92
Список использованных источников	101
Приложения	109

Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что финансово-хозяйственная деятельность организации любой организационно-правовой формы определяется получением прибыли. Прибыль – это показатель, наиболее полно отражающий эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, уровень себестоимости, состояние производительности труда. Достижения предприятиями устойчивой эффективности своей деятельности требует поддержания высокого уровня производства, качества выпускаемой продукции, внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством. В современных экономических условиях от любого предприятия требуется повышение экономической эффективности производства продукции, что в свою очередь способно предотвратить нестабильность компании, когда ее развитие сменяются периодом кризисов. Так, эффективность производства, несомненно, относится к ключевым категориям рыночной экономики, которая непосредственно связана с достижением конечной цели формирования общественного производства в каждой компании в отдельности.

В настоящее время рыночная экономика требует от организации повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу финансовой деятельности организации. Отчет о финансовых результатах сообщает о сумме дохода компании в течение определенного периода времени, также о сумме расходов, которые были совершены для генерации этого объема доходов. Чистая прибыль формируется как разность между суммой доходов и расходов. Инвестиционные аналитики интенсивно изучают отчеты о финансовых

результатах компаний. Интерес фондовых аналитиков заключается в том, что фондовые рынки часто позитивно или негативно реагируют на высокий или низкий рост прибыли компании и, соответственно, ориентируются на динамику уровня объема прибыли. Аналитики, которые ориентируются на инструменты с фиксированным доходом, должны изучить компоненты отчетов о финансовых результатах за предыдущие периоды и с прогнозом на будущее для получения информации о возможностях компаний. В свою очередь, стабильная генерация прибыли позволит ожидать обещанных платежей по их долгам в течение бизнес-цикла. Корпорации часто обращают больше внимания именно на отчет о финансовых результатах по сравнению с другими финансовыми отчетами. Важным аспектом финансовой эффективности компании является ее рентабельность и прибыльность. Отчет о финансовых результатах является основным источником, который позволяет сформировать мнение об этом аспекте. Используя только данные этого отчета, можно рассчитать различные показатели маржи. Финансовые показатели необходимы для изучения различных сфер деятельности предприятия, а именно ликвидности и платежеспособности, кредитной политики, политики управления основными средствами, источниками финансирования, активами и т. д. Использование различных групп показателей позволит получить комплексную картину об финансово-экономической деятельности предприятия. Как результат, аналитик сможет сформулировать качественные выводы о положении компании, а также предложить возможные пути повышения эффективности деятельности компании. В общем случае рентабельность означает свойство приносить прибыль. Хотя рентабельность не всегда является единственной и главной целью работы предприятия, это важная черта, которая свидетельствует об эффективности функционирования в условиях рынка. Сравнивая показатели рентабельности со значениями конкурентов, требованиями собственников и др. можно сказать о качестве работы менеджмента предприятия. Возможность получения прибыли на вложенный капитал является ключевым

фактором, определяющим общую стоимость компании и стоимость ее ценных бумаг. Следовательно, для многих аналитиков рассмотрение вопроса рентабельности является ключевым направлением их аналитических усилий. Рентабельность отражает конкурентные позиции компании на рынке, возможности расширения, качество управления предприятием. Отчет о финансовых результатах показывает источники прибылей, компоненты доходов и расходов. Прибыли могут быть распределены между акционерами или реинвестированы в компанию. Реинвестированные прибыли повышает платежеспособность и обеспечивает финансовую подушку против краткосрочных проблем.

Недостаточная изученность вопросов методологии составления и анализа отчета о финансовых результатах предприятий химической промышленности в современных экономических условиях предопределила необходимость и актуальность исследования этой проблемы, и обусловили выбор темы магистерской диссертации.

Цель магистерской диссертации – предложить направления расширения информационно-аналитических возможностей отчета о финансовых результатах предприятия химической промышленности на примере ПАО «КуйбышевАзот» с помощью внедрения способов моделирования показателей доходности и рентабельности на основе оценки стоимости предприятия.

Задачи диссертационного исследования:

- раскрыть теоретические и методологические аспекты формирования отчета о финансовых результатах;
- дать общую характеристику предприятию ПАО «КуйбышевАзот»;
- рассмотреть формирование финансовых результатов и их отображение в бухгалтерском учете ПАО «КуйбышевАзот»;
- исследовать информационно-аналитические возможности использования отчета о финансовых результатах в оценке доходности и

рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»;

- провести анализ состава, структуры доходов и расходов организации, оценка динамики и факторов их формирования ПАО «КуйбышевАзот»;

- провести анализ показателей рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»;

- предложить способы моделирования показателей доходности и рентабельности на основе оценки стоимости ПАО «КуйбышевАзот».

Объектом исследования является ПАО «КуйбышевАзот».

Предмет исследования – финансовые результаты деятельности ПАО «КуйбышевАзот».

При написании данной работы использовалась учебная литература, законодательные и нормативные акты, периодическая литература. В ходе проведения анализа использовались методики финансового анализа Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, В.В. Ковалева, И.Т. Балабанова и др.

Теоретической и методологической основой работы является: специальная литература по бухгалтерскому учету, финансовому анализу, соответствующие методические и проектные материалы, периодические издания, ресурсы глобальной сети Интернет по данной теме, прочие источники деловой литературы.

Основными источниками информации при проведении анализа в ходе разработки мероприятий являлись уставные, отчётные документы и другая внутренняя информация, данные о развитии отрасли, специальные издания, периодическая печать, наблюдения за деятельностью ПАО «КуйбышевАзот».

Научная новизна диссертационного исследования заключается в развитии теоретико-методической базы информационно-аналитических возможностей отчета о финансовых результатах предприятия химической промышленности. Наиболее существенные научные результаты, содержащие

научную новизну исследования, заключаются в разработке следующих направлений:

1. Обоснована экономическая сущность финансового результата предприятия химической промышленности, предложено авторское определение доходов и расходов предприятий химической промышленности, а именно:

- доходы предприятий химической промышленности – это увеличение экономической выгоды в результате поступления активов и/или уменьшения обязательств, за исключением вкладов участников (собственников имущества), которое приводит к увеличению капитала предприятий химической промышленности.

- расходы предприятий химической промышленности - это уменьшение экономической выгоды в результате выбытия активов и/или возникновения обязательств, которое приводит к уменьшению капитала предприятия химической промышленности.

2. Разработана рекомендуемая форма аналитического регистра на основе специфики деятельности предприятия химической промышленности, позволяющая расширить информационно-аналитические возможности отчета о финансовых результатах.

3. Выявлены способы моделирования показателей доходности и рентабельности предприятий химической промышленности, которое обеспечивает создание факторной модели рентабельности, которая включает в себя ряд показателей интенсификации использования производственных ресурсов предприятиями химической промышленности.

Практическая значимость работы состоит в том, что разработанные рекомендации позволят повысить информационно-аналитические возможности отчета о финансовых результатах предприятия химической промышленности на примере ПАО «КуйбышевАзот», показатели финансово-хозяйственной деятельности, рентабельности и доходности ПАО «КуйбышевАзот». Разработанные рекомендации могут иметь практическое

применение как на предприятии ПАО «КуйбышевАзот», так и на других предприятиях химической промышленности.

Апробация результатов исследования. Основные результаты проведенного диссертационного исследования находятся на стадии внедрения в практическую деятельность ПАО «КуйбышевАзот».

Структура магистерской диссертации. Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений.

1. Теоретико-методические основы формирования отчета о финансовых результатах

1.1. Экономическая сущность, классификация финансовых результатов

Эффективность деятельности каждого хозяйствующего субъекта определяется на основе значений финансовых показателей. Финансовые результаты являются ключевыми в системе показателей, используемых в целях всестороннего анализа результативности работы предприятий. Однако ряд отечественных и зарубежных исследователей неоднозначно обозначают сущность таких показателей, они являются разнообразными и малообоснованными, что вызывает затруднение в их применении в целях анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

В качестве финансового результата деятельности предприятий химической промышленности выступают либо прибыль, которая обеспечивает потребности, как самих предприятий, так и государства в целом, либо убыток. В разрезе метода исчисления понятие «прибыль» можно трактовать несколькими способами: различают бухгалтерскую, экономическую и налоговую прибыль.

Прибыль до налогообложения - прибыль от предпринимательской деятельности, которая рассчитывается по документам бухгалтерского учета и не учитывает документально не зафиксированные издержки самих предпринимателей, в том числе упущенную выгоду. Экономическая прибыль представляет собой разницу между доходами и экономическими расходами, которые включают в себя и общие расходы, и вмененные (альтернативные) расходы. Иначе говоря, она является разницей между нормальной и бухгалтерской прибылью предприятия. Существующее расхождение между прибылью до налогообложения и экономической прибылью объясняется тем, что бухгалтерская прибыль не отображает экономическое содержание прибыли, а, следовательно, и реальных результатов деятельности

предприятия за отчетный период. Отражение же в отчетности данных об экономической прибыли предприятия будет содействовать получению внутренними и внешними пользователями необходимой деловой информации. К проблемам формирования финансовых результатов можно отнести и качество бухгалтерской отчетности.

В экономической литературе под конечным финансовым результатом понимается прирост или уменьшение капитала предприятия в процессе хозяйственной деятельности за отчетный период, выражающегося в виде общей прибыли или убытка. Г.Г. Алексеева указывает, что прибыль, считающаяся главным результатом предпринимательской деятельности, обеспечивает потребности, как самого предприятия, так и государства в целом. А это значит, что в первую очередь, необходимым и важным считается определить состав прибыли предприятия. Именно балансовая прибыль отражает общий объем прибыли [15, с. 49].

Н.П. Кондраков отмечает, что балансовая прибыль – это сумма прибылей (убытков) предприятия от реализации продукции и доходов (убытков), которые не связаны с ее производством и реализацией. Таким образом, под реализацией продукции понимается не только продажа произведенных товаров, которые имеют натурально-вещественную форму, но и оказание услуг, выполнение работ [46, с. 61]. При этом, Ю.Н. Самохвалова указывает на то, что балансовая прибыль выявляется на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций предприятия и оценки статей баланса [65, с. 109].

Бухгалтерский, или учетный, метод исчисления конечных финансовых результатов базируется на расчете прибыли (убытка) по учетным документам. Отметим, что функционирующая в настоящее время бухгалтерская отчетность не позволяет в полной мере оценивать результаты деятельности организаций, так как является отчасти формулировкой субъективного мнения формирующих ее бухгалтеров (экономистов), которое проявляется в выборе варианта учетной политики. Кроме того, в настоящее

время отсутствует четкое толкование, как элементов отчетности, так и критериев их признания. Расхождение бухгалтерского и налогового учета также затрудняет формирование прибыли.

В настоящее время на предприятиях действуют три вида учета: налоговый, бухгалтерский управленческий, что способствует наличию основательных отличий в определении прибыли, доходов, расходов, количество которых постоянно увеличивается. Конечные финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятий химической промышленности характеризуются доходами от обычных видов деятельности, порядок формирования которых регламентирован соответствующими законодательными актами.

На сегодняшний день их формирование совершается согласно статьям главы 25 «Налог на прибыль организаций» Налогового Кодекса РФ и некоторым Положениям по бухгалтерскому учету (ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность предприятия» [8], ПБУ 9/99 «Доходы организации» [9], ПБУ 10/99 «Расходы организации» [10]).

Установленное Положением по бухгалтерскому учету 9/99 деление доходов предприятий на доходы от обычных видов деятельности и прочие доходы не позволяет обеспечить четкое отражение в отчетности информации о типологии видов деятельности, а также приобретаемых от них выгод, то есть не отвечает финансовой идее, которая способствует удовлетворению интересов пользователей.

Г.И. Алексеева полагает, что прибыль представляет собой разницу между доходами и расходами предприятия. При этом, доходы, которые были получены в отчетном периоде, но при этом, относятся к следующим отчетным периодам, должны отражаться в бухгалтерском балансе предприятия отдельной статьей, а именно как доходы будущих периодов [15, с. 54].

Таким образом, можно определить, что доходы предприятий химической промышленности – это увеличение экономической выгоды в

результате поступления активов и/или уменьшения обязательств, за исключением вкладов участников (собственников имущества), которое приводит к увеличению капитала предприятий химической промышленности.

Расходы предприятий химической промышленности - это уменьшение экономической выгоды в результате выбытия активов и/или возникновения обязательств, которое приводит к уменьшению капитала предприятия химической промышленности.

Практика показывает, что ведение бизнеса настоящего периода требует доработки в части формирования учетной политики. Экономические взаимоотношения сегодняшнего дня не обходятся без применения международных стандартов финансово отчетности, обуславливая при этом возможность определения реальных финансовых результатов, и обеспечения единства подхода к учету конечных финансовых результатов деятельности отрасли химической промышленности.

1.2. Методические основы формирования отчета о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах содержит обобщенную информацию о доходах и расходах предприятия за отчетный период и аналогичные периоды предыдущих лет, раскрывает структуру финансового результата и факторы, повлиявшие на эффективность финансово-хозяйственной деятельности.

В настоящее время бухгалтерская (финансовая) отчетность как важнейший элемент информационной системы экономического субъекта является средством внешней коммуникации, которая позволяет заинтересовать различных инвесторов и привлечь необходимые инвестиции. Она является базой для оценки финансового и хозяйственного потенциала, деловой активности и эффективности использования ресурсов, проведения

различных аналитических исследований, последующего планирования и прогнозирования деятельности экономического субъекта.

Отчет о финансовых результатах, выступая обязательной составной частью годовой и промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, показывает, как изменился собственный капитал экономического субъекта под влиянием различных видов доходов и расходов, имевших место в отчетном периоде. В нем содержатся показатели, необходимые для целей анализа доходов и расходов, финансовых результатов деятельности, для разработки тактических и стратегических планов развития организации. Информация, представленная в отчете, приводится нарастающим итогом с начала года до отчетной даты. Это обеспечивает оценку пользователями экономической эффективности, изменений доходов и расходов, финансовых результатов в динамике и в сопоставлении с аналогичным периодом прошлого года и на этой основе прогнозирование результатов деятельности экономического субъекта в будущем [67, с. 50].

Оценка содержания и аналитических возможностей современной формы отчета о финансовых результатах позволяет заключить, что ключевыми показателями в нем являются доходы и расходы, промежуточные результаты по видам деятельности, конечный финансовый результат в виде чистой прибыли (убытка) за отчетный период, подлежащий включению в состав собственного капитала экономического субъекта. Отчет о финансовых результатах связан экономической логикой с бухгалтерским балансом.

Как верно отмечает М.Е. Грачева, каждый из показателей, выделяемых в отчете, имеет свои особенности и аналитическое значение, однако этой информации зачастую недостаточно для полноценного анализа финансовых результатов. Различия в правилах ведения учета и составлении финансовой отчетности во многом ограничивают аналитические возможности отчета о финансовых результатах российских организаций [34, с. 2-14].

Особенностью российского отчета о финансовых результатах является безальтернативный характер в классификации расходов, представлении

формы и содержания, правил его составления, что во многом объясняется неразвитостью рыночных механизмов и систем оценки выполнения экономическим субъектом налоговых обязательств.

Система минимальных показателей, раскрываемых в отчете о финансовых результатах, определена п. 23 ПБУ 4/99, а также приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

Заполняется отчет о финансовых результатов на основании данных по бухгалтерским счетам 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы» и 99 «Прибыли и убытки». Структуру отчета можно условно представить в виде четырех разделов: доходы и расходы по обычным видам деятельности, прочие доходы и расходы; финансовый результат организации; данные, приведенные справочно.

При отражении доходов и расходов в отчете обязательному раскрытию подлежат следующие числовые показатели: выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других подобных налогов и обязательных платежей; себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов); валовая прибыль; коммерческие расходы; управленческие расходы; прибыль/убыток от продаж; проценты к получению; проценты к уплате; доходы от участия в других организациях; прочие доходы; прочие расходы; прибыль/убыток до налогообложения; налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи; прибыль/убыток от обычной деятельности; чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)). При этом, если в отчете обособленно отражаются существенные виды доходов, то должны быть отдельно показаны и соответствующие им расходы. В целях приведения бухгалтерского учета финансовых результатов в соответствие с требованиями налогового законодательства в отчете также раскрывают сумму текущего налога на прибыль, соответствующую величине, заявленной

в налоговой декларации по налогу на прибыль и подлежащей уплате в бюджет.

Прибыль от продаж – это прибыль от основной деятельности и представляет собой доналоговый результат без учета прочих доходов и расходов. С прибыли от продаж дополнительно вычитаются прочие расходы, такие как себестоимость продаж, административные, сбытовые и расходы на НИОКР и прочие. Прибыль от продажи отражает прибыль организации по своей обычной хозяйственной деятельности до вычета налогов. Для финансовых компаний процентные расходы будут включены в состав основных расходов и вычитаться при расчете прибыли от продажи. Для нефинансовых компаний процентные расходы не будут включены в состав основных расходов и будут вычтены после прибыли от продажи, так как они относятся к прочей деятельности для таких организаций. Для некоторых компаний, состоящих из нескольких отдельных сегментов бизнеса, операционная прибыль может оказаться полезной при оценке результатов деятельности отдельных предприятий. Это отражает тот факт, что процентные и налоговые расходы являются более актуальными на уровне общей компании, а не на уровне отдельного сегмента. Конкретные расчеты валовой прибыли и операционной прибыли могут отличаться в различных компаниях, поэтому читатель финансовой отчетности может ознакомиться с пояснениями к отчетности для выявления существенных различий.

Прибыль до налогообложения - прибыль от прочей деятельности.

Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) предусматривает, что выручка за продажу товаров должна быть признана (в отчете о финансовых результатах), когда выполняются следующие условия: предприятие передало покупателю значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности на товары, предприятие не сохраняет за собой ни управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, ни эффективного контроля над проданными товарами, сумма выручки может быть точно оценена, вполне вероятно, что

экономические выгоды, связанные с операцией, поступят на предприятие, расходы, понесенные или которые будут понесены в связи со сделкой, могут быть надежно оценены.

Совет по международным стандартам финансовой отчетности отмечает, что передача рисков и выгод от владения обычно происходит, когда товар доставляется покупателю или когда передается законное право собственности на товар. Однако, как было отмечено выше в остальных условиях, передача товаров не всегда приводит к признанию выручки. Например, если товары доставляются в розничный магазин, чтобы быть проданными, но с оговоркой о возможном возврате в случае низкого спроса на продукцию, и право собственности на товар не передается, то доход не будет признан на момент передачи.

Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) указывает, что доход должен быть признан, когда он «реализован, или реализуем и заработан». Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC), которая была мотивирована объяснить суть определения выручки из-за частоты завышения доходов в связи с мошенничеством и/или искажением, дает рекомендации о том, как применять принципы бухгалтерского учета. Эти методические рекомендации называют четыре критерия для определения того, реализован ли доход, реализуем ли он и заработан ли доход:

1. Существует свидетельство договоренности между покупателем и продавцом. Такой подход позволяет исключить практику, когда продавец поставляет товар клиенту до завершения отчетного года, а возвращает товар после завершения отчетного года и составления отчета о финансовых результатах компании.

2. Продукт был доставлен, или услуга оказана. Такой подход позволяет исключить практику, когда товар был уже поставлен, но основные риски и вознаграждения по товару все еще принадлежат компании.

3. Цена определена или может быть определена.

4. Продавец уверен в том, что денежные средства по сделке будут возвращены. Этот принцип позволяет исключить ситуацию, когда вероятней всего продавец не получит средства за предоставленные услуги.

Стандарты Совета по МСФО отдельно рассматривают признанием выручки за услуги:

1. Если результат операции, предполагающей оказание услуг, может быть надежно оценен, выручка, связанная с транзакцией, признается на стадии завершения сделки на отчетную дату.

2. Результат сделки может быть надежно оценен, если выполняются следующие условия:

- Сумма выручки может быть оценена.
- Существует вероятность того, что экономические выгоды (например, денежные средства), связанные с операцией, поступят на предприятие.
- Этап завершения сделки на отчетную дату может быть точно определен.
- Затраты, понесенные по сделке и затраты, необходимые для завершения сделки, могут быть точно оценены.

Организации могут раскрывать свою политику в области признания доходов в пояснениях к их финансовой отчетности. Аналитики должны внимательно изучить эту политику, чтобы понять, как и когда компания признает выручку, которая может отличаться в зависимости от видов продукции, проданных и оказанных услуг.

Расходы вычитаются из доходов, чтобы получить значение чистой прибыли или убытков компании. В соответствии с Концепцией МСФО, расходы являются «уменьшением экономических выгод в течение отчетного периода в форме оттока денежных средств, уменьшения активов или возникновения обязательств, которые приводят к сокращению капитала, кроме тех, которые касаются распределений собственникам акций».

Определение расходов включает в себя разного рода убытки, а также расходы, которые возникают в ходе обычной деятельности организации. Расходы, которые возникают в ходе обычной деятельности организации, включают в себя, например, себестоимость продаж, заработную плату и амортизацию. Убытки представляют собой прочие статьи, которые удовлетворяют определению расходов и могут возникать как в ходе обычной деятельности организации, так и без отношения к ней. Убытки представляют собой уменьшение экономических выгод и, таким образом, не отличаются от других расходов по своему характеру. Следовательно, они не считаются отдельным элементом настоящих Концептуальных основ.

Подобно вопросу с признанием доходов, в простом гипотетическом сценарии признание расходов не является проблемой. Например, предположим, что компания приобрела товары за наличные деньги и продала все товары в тот же период. Когда компания заплатила за товары, то ясно, что сумма оттока равна стоимости этих товаров, и она должна быть признана в качестве расходов (себестоимость проданных товаров) в финансовых отчетах. Предположим также, что компания заплатила все операционные и административные расходы в денежной форме в течение каждого отчетного периода. В таком простом гипотетическом сценарии не возникнет никаких проблем признания расходов. На практике, однако, как признание дохода, так и определение расходов может быть несколько более сложным.

В процессе формирования показателей отчета о финансовых результатах отечественные предприятия должны соблюдать требования федеральных стандартов по бухгалтерскому учету. В основе методики формирования отчетных показателей о финансовых результатах лежит использование книжных данных, т.е. данных синтетического и аналитического учета по счетам учета доходов и расходов, прибылей и убытков, которые представлены в соответствующих учетных регистрах экономического субъекта. Порядок раскрытия отчетной информации о

финансовых результатах в бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с отечественными стандартами бухгалтерского учета приближен, но не идентичен международным стандартам.

1.3. Задачи и система показателей анализа финансовых результатов деятельности предприятий химической промышленности

В основе рыночного механизма лежат экономические показатели, которые используются в целях планирования и эффективной оценки деятельности предприятий химической промышленности, формирования и использования различных фондов организации, соизмерения результатов и затрат в диапазоне всех стадий воспроизводственного процесса. В современных условиях экономики рынка ключевую роль в системе экономических показателей занимают прибыль и рентабельность. В настоящее время рыночная экономика требует от организации повышения эффективности производства, конкурентоспособности услуг и продукции на базе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства и т.д. [42, с. 189].

К приемам экономического анализа относятся: вычисления относительных и средних величин, рядов динамики, перечисление показателей и графический. Методами анализа являются: разложение целого на части (анализ) и обобщения (синтез), сравнения, вычисления разниц, цепных подстановок, индексный, группировка, балансовый, корреляции и линейного программирования. База аналитической информации содержится в производственно-финансовых показателях, годовых отчетах, бухгалтерском, статистическом и первичном учете [23, с. 29].

Наличие информации о доходах и расходах в отчете о финансовых результатах позволяет экономическим субъектам проводить динамический анализ их состава и структуры, а также проводить расчеты ряда

коэффициентов, которые свидетельствуют об эффективности направлений использования доходов и целесообразности расходов.

Основными задачами анализа финансовых результатов деятельности предприятия химической промышленности являются:

- осуществление систематического контроля за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;
- проведение оценки динамики показателей прибыли, обоснованности образования и распределения ее фактической величины;
- выявление и измерение действия различных факторов на прибыль;
- проведение и оценка возможных резервов роста прибыли и повышения рентабельности на основе оптимизации объемов производства и затрат;
- предложение и разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

Проценты широко применяют в экономическом анализе производственной деятельности предприятий. Они характеризуют выполнения планов, темпы роста и прирост различных показателей производства, структуру экономических величин и тому подобное.

Индексы характеризуют относительные величины, показывающие изменение уровня производства во времени или пространстве. их применяют для выявления динамики различных показателей производственной деятельности. Индексы бывают базисные и цепные. При исчислении базисных определенные показатели всех рассматриваемых лет относят к показателям базисного года. При исчислении вторых - показатели анализируемого года сравнивают с показателями предыдущего года. При исчислении базисных индексов база является постоянной, а цепных – переменной [66, с. 113].

В процессе анализа отчета о финансовых результатах стоит использовать два основные аналитические инструменты: горизонтально-

вертикальный анализ и коэффициентный анализ. При анализе отчета о финансовых результатах цель процесса состоит в том, чтобы оценить эффективность компании в течение определенного периода времени - по сравнению с его собственной исторической производительностью или по сравнению с другой компанией.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах предусматривает отображение каждой позиции в отчете о прибылях и убытках как процента от выручки. Такой анализ позволяет провести сравнение данных по периодам времени (анализ временных рядов) и между отдельными компаниями разных размеров.

Пример анализа представлен в следующей таблице 1.

Таблица 1 – Пример вертикального анализа отчета о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.			
Показатель	Компания А	Компания Б	Компания В
Выручка	50000	50000	10000
Себестоимость	15000	37500	3000
Валовая прибыль	35000	12500	7000
Управленческие расходы	5000	5000	1000
Коммерческие расходы	10000	0	2000
Прибыль от продажи	20000	7500	4000
Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах, %			
Показатель	Компания А	Компания Б	Компания В
Выручка	100	100	100
Себестоимость	30	75	30
Валовая прибыль	70	25	70
Управленческие расходы	10	10	10
Коммерческие расходы	20	0	20
Прибыль от продажи	40	15	40

Таким образом, аналитик может сравнивать отчеты о финансовых результатах различных компаний неодинакового размера. При подготовке вертикального анализа отчета о финансовых результатах, как это показано в таблице 3, аналитик может легко увидеть, что процент расходов компании В и прибыли по отношению к сумме выручки являются точно такими же, как

для компании А. Кроме того, хотя прибыль от продажи компании В является ниже, чем в компании Б в абсолютном выражении, она выше в процентном выражении (40 процентов для компании В по сравнению с 15 процентами для компании Б). Это значит, что на каждые 100 рублей продаж, компания В генерирует 25 рублей больше прибыли от продажи, чем компания Б. Другими словами, компания В является более эффективной и способна генерировать больше прибыли из имеющегося объема ограниченных ресурсов по сравнению с компанией Б.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах также подчеркивает различия в стратегиях компаний. При сравнении двух крупных компаний видно, что компания А сообщает о более высокой доле валовой прибыли в сумме продаж по сравнению с компанией Б (70 процентов против 25 процентов). Учитывая, что обе компании работают в той же отрасли, возникает вопрос, почему компания А может генерировать настолько больше валовой прибыли?

Одно из возможных объяснений можно найти путем сравнения коммерческих расходов двух компаний. Компания А тратит значительно больше на рекламные расходы (коммерческие расходы), в то время как компания Б не производит таких расходов. Расходы на рекламу, вероятно, приведут к большей осведомленности о торговой марке. Таким образом, на основе этих различий можно предположить, что компания А продает более узнаваемую продукцию, которая со временем будет становиться еще более конкурентоспособной на рынке за счет улучшения имидж бренда А.

Компания Б может продавать свою продукцию дешевле (с более низкой долей валовой прибыли в сумме объема продаж), но не экономить деньги, а инвестировать их в исследования и разработки или рекламу. На практике различия между компаниями являются более тонкими, чем в таком гипотетическом примере, но этот пример позволил продемонстрировать суть вертикального анализа отчета на финансовых результатах. Аналитик,

отметив значительные различия, будет стремиться понять основные причины различий и их последствия для будущей деятельности компаний.

Для большинства затрат сравнение с объемом выручки является приемлемым приемом. Тем не менее, в случае определения эффективности управления налогами на прибыль предприятий необходимо сравнивать расходы на налог с суммой прибыли до налогообложения. В случае различных долей текущего налога на прибыль в общей сумме прибыли до налогообложения аналитик может использовать пояснения к финансовой отчетности, что позволит исследовать причины различий в размерах эффективных налоговых ставок. Для проецирования компаний чистой прибыли в будущем, аналитик будет прогнозировать объем прибыли до уплаты налогов и после этого применять расчетную эффективную налоговую ставку исходя частично из исторических налоговых ставок.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах является особенно полезным при сравнении компаний друг с другом в течение определенного периода времени или для сравнения компаний с отраслевыми данными. Аналитик может выбрать отдельные компании-конкуренты для сравнения, использовать отраслевые данные из опубликованных источников или собирать данные из баз данных, основанных на выборе компаний-аналогов или более широких отраслевых данных. Эффективность отдельной компании можно сравнить с отраслевыми данными для оценки относительной эффективности [79, с. 209].

Что касается горизонтального анализа, то этот метод подразумевает сопоставление данных компании за несколько периодов и расчет показатели роста или прироста. Пример показан в таблице 2.

Таблица 2 – Пример вертикального анализа отчета о финансовых результатах

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах, %									
Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное откл.			Темп прироста, %		
				2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка	50000	62500	68750	12500	6250	18750	25	10	37,5
Себестоимость	15000	18000	21600	3000	3600	6600	20	20	44
Валовая прибыль	35000	44500	47150	9500	2650	12150	27,1	6,0	34,7
Управленческие расходы	5000	5000	5500	0	500	500	0	10	10
Коммерческие расходы	10000	12000	13000	2000	1000	3000	20	8,3	30
Прибыль от продаж	20000	27500	28650	7500	1150	8650	37,5	4,18	43,25

Горизонтальный анализ позволяет понять, происходит ли развитие компании, наращивает ли она объем сбыта, увеличивает размер финансового результата от своей деятельности. Все это позволяет понять направление развития компании, что обеспечивает аналитика информацией о перспективах бизнеса. Более высокий темп прироста доходов по сравнению с расходами будет указывать на повышение эффективности работы компании.

В целом использование таких аналитических приемов, как горизонтальный и вертикальный анализ, позволит понять способность компании генерировать прибыль и обеспечивать дальнейшее развитие.

Коэффициенты характеризуют относительные величины двух сравниваемых показателей (плановый или базисного периода), из которых один берут за единицу. Они лучше всего характеризуют уровень использования производственной площади заводов, мастерских технического оборудования, рабочей силы, средств транспорта, сменности в работе техники, и тому подобное.

Важным аспектом финансовой эффективности компании является ее рентабельность и прибыльность. Отчет о финансовых результатах является основным источником, который позволяет сформировать мнение об этом аспекте. Используя только данные этого отчета, можно рассчитать различные показатели маржи.

Одним из показателей рентабельности является рентабельность продаж по чистой прибыли, также известная как маржа чистой прибыли. Этот показатель рассчитывается как соотношение чистой прибыли и выручки (или суммы продаж).

$$\text{Маржа чистой прибыли} = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка} \quad (1)$$

Маржа чистой прибыли измеряет размер чистой прибыли, который был сгенерирован компанией на каждый рубль выручки. Более высокий уровень чистой прибыли указывает на более высокую прибыльность компании и, таким образом, такая ситуация является более желательной. Маржа чистой прибыли также может быть найдена непосредственно при использовании вертикального метода анализа отчетности о финансовых результатах [46, с. 29].

Положительное значение показателя будет указывать на то, что каждый рубль продаж позволяет компании получить прибыль. Однако не всегда можно точно определить, является ли положительное значение достаточно высоким для обоснования выводов об эффективной деятельности или все же текущий показатель слишком низкий. Поэтому для определения точного положения компании и качества работы менеджмента стоит сравнить маржу чистой прибыли предприятия с другими компаниями в отрасли. Также рентабельность можно сравнить с собственным показателем в предыдущие периоды работы. Повышение показателя в течение периода исследования будет говорить о постоянном улучшении производственной, сбытовой, финансовой работы компании. Снижение же будет указывать на сокращение эффективности основной и неосновной деятельности компании.

Еще одним показателем рентабельности является маржа валовой прибыли. Валовая прибыль рассчитывается как выручка минус себестоимость проданных товаров, а маржа валовой прибыли рассчитывается как соотношение валовой прибыли и выручки компании за тот же период.

$$\text{Маржа валовой прибыли} = \text{Валовая прибыль} / \text{Выручка}$$

(2)

Норма валовой прибыли (она же маржа валовой прибыли) измеряет объем валовой прибыли, которая приходится на каждый рубль продаж. В этом случае более высокий уровень валовой прибыли также указывает на более высокую рентабельность и такое положение дел является, как правило, более желательным, хотя различия в уровне маржи валовой прибыли отражает особенности стратегий компаний.

Например, рассмотрим ситуацию, когда компания реализует стратегию продажи дифференцированного продукта (например, продукт дифференцирован на основе торговой марки, качества, передовых технологий или патентной защиты). Компания, скорее всего, сможет продать дифференцированный продукт по более высокой цене, чем аналогичные, но недифференцированные продукты и, следовательно, скорее всего, покажет более высокий уровень валовой прибыли, чем та компания, которая продает недифференцированный продукт.

Хотя компания по продаже дифференцированного продукта, скорее всего, демонстрирует более высокую рентабельность валовой прибыли, достижение такого рыночного положения может занять некоторое время. На начальном этапе реализации стратегии компания, скорее всего, будет нести дополнительные расходы на создание дифференцированного продукта, такие как, например, реклама или научные исследования и разработки, которые не будут отражены в расчете валовой прибыли.

Рентабельность выручки по чистой прибыли и валовой прибыли являются собой всего лишь два из многих показателей маржи, которые могут быть получены из отчетов о финансовом результате при их вертикальном или коэффициентном анализе. Примером других марж, используемых аналитиками в процессе изучения эффективности работы компании, могут быть маржа прибыли от продажи (прибыль от продажи, разделенная на

выручку) и доналоговая маржа (прибыль до вычета налогов, разделенная на выручку).

Средние величины выступают как обобщенные показатели, характеризующие различные индивидуальные величины вида.

Метод сравнения - это наиболее распространенный метод анализа. Сравнивают фактические данные с прогнозом на текущий год или предыдущие годы. Это дает возможность определить уровень выполнения этих показателей. Сравнив данные отчетного года с такими же данными за предыдущие годы, определяют динамику развития предприятия, показывает, как оно улучшило свою работу. Применяют его и для выявления неиспользованных резервов предприятия.

Вычисления разницы - самый простой из названных трех методов. Применяют его в тех случаях, когда нужно выявить влияние одного или двух факторов. Чтобы выявить влияние большего количества факторов, пользуются методом цепных подстановок или индексным.

Метод цепных подстановок. Он применяется для выявления количественного влияния отдельных взаимосвязанных факторов на общий экономико-хозяйственный показатель.

Анализируя изменения величины показателей за два разных периода и проявляя факторы, которые повлияли на это изменение, показатели базисного периода заменяют показателями отчетного периода. Результат каждого расчета после изменения показателя сравнивают с результатом к его изменению. Разница между ними характеризует влияние этого показателя. Поскольку все остальные показатели в сравниваемых расчетах были неизменными, количество подстановок равно числу факторов, влияние которых обнаруживают, а количество расчетов на единицу больше, потому что для выявления отклонений делают еще и базовый или плановый расчет.

Метод группировки часто применяют при анализе массовых социально-экономических явлений, факторов и показателей. Суть его заключается в том, что группировка факторов, показателей предприятий (или

иных экономических структур) обеспечивает изучение тех или иных социальных и экономических явлений и их взаимосвязи и взаимозависимости. Это позволяет выявить и изучить влияние на объекты, которые исследуются, существенных, определяющих факторов на основании этого установить определенные закономерности, тенденции, проявляющиеся в процессе развития экономического производства [30, с. 14].

Группировка производится на разном уровне производства (предприятие, регион, область, государство), учитывая как основной вид производства продукции, так и вспомогательные факторы. Это позволяет выявить имеющиеся и неиспользованные резервы и принять меры по их использованию, преодоления отставания отдельных групп производства и предприятий. На предприятиях этот способ применяют при анализе использования трудовых ресурсов, производительности труда, для выявления влияния разного уровня факторов на объем валовой продукции и прибыльность предприятия [52, с. 341].

Метод корреляции. Преимущество этого метода перед другими (индексов, балансовой группировки) заключается в том, что применение его дает возможность не только выявить наличие связи изучаемых явлений, его характер, но и количественное выражение силы (тесноты) этой связи. В отличие от функциональных связей, характеризующихся определенной соответствием между причиной и следствием, в корреляционных связях такого соответствия нет, а наблюдаются только некоторые их соотношения.

Корреляционные связи бывают прямолинейные и криволинейные. По прямолинейной корреляционной зависимости равным изменениям средних значений факториальным признакам соответствуют такие изменения, которые примерно равны изменениям средних значений исходных признаков. По криволинейной корреляционной зависимости равным изменениям средних значений факториальным признакам соответствуют неравные изменения средних определений исходных признаков. Корреляционное отношение показывает, какую часть всей вариации

составляет вариация, обусловленная фактором. Линейный коэффициент корреляции является показателем линейной зависимости.

Анализ доходов и расходов производится по следующим направлениям:

- 1) выявить динамику отдельных видов доходов и расходов и общей их суммы в отчетном периоде по сравнению с предыдущими периодами;
- 2) рассчитать удельный вес каждого элемента доходов и расходов в общей их сумме;
- 3) провести трендовый анализ доходов и расходов (темпы изменения);
- 4) провести коэффициентный анализ.

Цель анализа структуры и динамики чистой прибыли предприятия химической промышленности – выявление тенденций изменения этого показателя и всех элементов его формирования.

Анализ чистой прибыли включает три этапа:

Этап 1. Предусматривает расчет и анализ динамики чистой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим и всех статей ее формирования.

Этап 2. Включает расчет и анализ структуры чистой прибыли в отчетном и предыдущем периодах. Выявляются приоритетные составляющие доходов и расходов, чтобы в дальнейшем провести их углубленный анализ.

Этап 3. Проводится расчет и оценка изменений в структуре чистой прибыли, что позволяет выявить структурные сдвиги в статьях формирования прибыли.

Для оценки влияния конкретных факторов используют факторную модель анализа прибыли от продаж:

- 1) расчет общего изменения прибыли от продаж (ΔP):

$$\Delta P = P_1 - P_0 \tag{3}$$

P_1 - прибыль отчетного периода;

P_0 - прибыль предыдущего периода.

2) расчет влияния на прибыль изменений объема продаж (ΔP_1):

$$\Delta P_1 = \Delta O \times \Delta N\% / 100 \quad (4)$$

Где $\Delta N\%$ - прирост объема продаж в процентах, рассчитывается по формуле:

$$\Delta N\% = \frac{N}{N_0} \times 100 - 100 = \frac{g_{i1} \times p_{i0}}{g_{i0} \times p_{i0}} \times 100 - 100 \quad (5)$$

где N_0 - выручка от продаж предыдущего периода, руб.;

$N_{1.0}$ - выручка от продаж отчетного периода в ценах предыдущего периода, руб.;

g_i – объем продукции i -го вида в натуральном выражении;

p_i - цены на продукцию i -го вида;

n – количество видов продаваемой продукции.

3) расчет влияния на прибыль изменения отпускных цен на проданную продукцию (ΔP_2):

$$\Delta P_2 = N_{1.0} - N_0 = \sum_{i=1}^n g_{i1} \times p_{i1} - \sum_{i=1}^n g_{i1} \times p_{i0} \quad (6)$$

4) расчет влияния на прибыль изменения себестоимости продукции (ΔP_3):

$$\Delta P_3 = S_{1.0} - S_0 = \sum_{i=1}^n g_{i1} \times S_{11} - \sum_{i=1}^n g_{i1} \times S_{10} \quad (7)$$

S1.0 -полная себестоимость проданной продукции отчетного периода в ценах и условиях предыдущего периода;

S1 -полная себестоимость проданной продукции отчетного периода;

SI -полная себестоимость проданной продукции i-го вида.

5) расчет влияния на прибыль изменения в структуре продаж

6) расчет совокупного влияния факторов, равного общему изменению прибыли от продаж.

Рентабельность – это показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности, они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потреблёнными ресурсами.

Расчет коэффициентов рентабельности, исходя из приведенного выше, позволяет достаточно полно оценить эффективность деятельности предприятия. Так, рентабельность реализованной продукции, показывает, какую прибыль приносит предприятию рубль вложенных средств, но она не позволяет оценить эффективность использования предприятием его активов: основных и оборотных средств и его пассивов: собственных и заемных средств.

Рентабельность продаж рассчитывается по формуле (8):

$$R_{\text{прод.}} = \frac{\text{Пр}_{\text{пр}}}{\text{В}} \cdot 100\%, \quad (8)$$

где $\text{Пр}_{\text{пр}}$ – прибыль только по основной деятельности (продажам);

В – нетто выручка от реализации.

Рентабельность производства рассчитывается по формуле (9):

$$R_{\text{произ.}} = \frac{\text{П}_{\text{от реал.}}}{\text{З}} \cdot 100\%, \quad (9)$$

где З – затраты на реализацию продукции.

Экономическая рентабельность (рентабельность активов) предприятия рассчитывается по формуле (10):

$$\text{ЭР} = \frac{\text{Пр}_{\text{рп}}}{\text{А}} \cdot 100\%, \quad (10)$$

где А – активы.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле (11):

$$\text{R}_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \cdot 100\%, \quad (11)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал.

На уровень и динамику показателей рентабельности оказывает влияние вся совокупность производственно-хозяйственных ресурсов:

- уровень организации производства и управления;
- структура капитала и его источников;
- степень использования производственных ресурсов;
- объем, качество и структура продукции; затраты на производство и себестоимость изделий;
- прибыль по видам деятельности и направления ее использования.

Финансовый рычаг (ФР) – это взаимосвязь между прибылью и соотношением собственного и заемного капитала; потенциальная возможность влиять на величину прибыли путем изменения объема и структуры собственного и заемного капитала:

$$\text{K}_{\text{Ф}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}, \quad (12)$$

Где СК- собственный капитал;

ЗК – заемный капитал.

ФР показывает, во сколько раз темпа прироста чистой прибыли превышают темпы прироста прибыли до налогообложения. Это превышение обеспечивается расчет эффекта финансового рычага. Изменяя плечо финансового рычага в зависимости от сложившихся условий, можно влиять на прибыль и рентабельность собственного капитала. Показатель ЭФР применяется для оценки эффективности использования ЗК и рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФР} = p_k \cdot (1 - K_n - r) * \frac{ЗК}{СК} \quad (13)$$

где p_k - экономическая рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения к стоимости капитала (активов)

$$p_k = P_n / K;$$

K_n – ставка налога на прибыль;

r – средняя ставка расходов по использованию заемных средств.

Если расходы по привлечению заемных средств уменьшают налогооблагаемую прибыль, ЭФР рассчитывается следующим образом:

$$\text{ЭФР} = (1 - K_n) * (p_k - r) * \frac{ЗК}{СК} \quad (14)$$

Оценить эффективность использования основных и оборотных средств позволяет расчет коэффициента рентабельности активов, который показывает, сколько рублей прибыли приносит рубль всех вложенных в предприятие средств, но этот показатель не может дать ответ, на сколько эффективно предприятие использует собственные и привлеченные источники финансирования. Показатели рентабельности измеряют прибыльность организации с различных позиций в соответствии с интересами участников функционирования предприятия.

Особенность применения рыночной стоимости компании как управленческого показателя состоит в том, что рыночная стоимость основана на ожиданиях инвестора, а не на фактических результатах деятельности. Если рынок ожидает улучшений в деятельности организации, то рыночная стоимость ее активов будет выше балансовой. Оценка стоимости компании проводится в рамках одного из трех подходов: доходного, затратного или сравнительного. Доходный подход предусматривает использование: метода капитализации и метода дисконтированных денежных потоков. Метод капитализации применяется к тем предприятиям, которые успели накопить

активы в результате капитализации их в предыдущие периоды; иными словами, этот метод наиболее адекватен оценке «зрелых» по своему возрасту предприятий. Метод дисконтированных денежных потоков ориентирован на оценку предприятия, как действующего, которое и дальше предполагает функционировать. Данный метод в большей степени приемлем для оценки молодых предприятий, производящих перспективную продукцию и обладающих явными конкурентными преимуществами по сравнению с существующими и потенциальными конкурентами.

Исходными данными для расчета стоимости по доходному подходу являются показатели, рассчитанные в процессе прогнозного анализа, на основе которых определяется прогнозируемый денежный доход организации, а именно чистая прибыль, годовая амортизация и величина капитальных вложений:

$$\text{ДД}_{\text{пр}} = \text{П}_{\text{пр}}^{\text{ч}} + \text{А} - \text{КВ} \quad (15)$$

$\text{ДД}_{\text{пр}}$ – прогнозируемый денежный доход

$\text{П}_{\text{пр}}^{\text{ч}}$ – чистая прибыль прогнозируемая

А – амортизация

КВ - капитальные вложения.

Показатель стоимости компании является важной комплексной оценкой эффективности деятельности предприятия, адекватно отражающей качество управления, его финансовое благополучие и будущие ожидания. Данный параметр реагирует на любое изменение ситуации: снижение рентабельности выпуска, ухудшение платежеспособности, увеличение инвестиционного риска, потерю конкурентного преимущества - все это вызывает уменьшение рыночной стоимости предприятия. Во многих зарубежных и в некоторых российских компаниях (крупные промышленные предприятия, естественные монополии и финансово-промышленные группы) рыночная стоимость бизнеса стала важнейшим объектом управления.

Помимо перечисленных подходов и методов оценки стоимости компании необходимо отметить еще два метода, получивших широкое распространение в настоящее время и пока не нашедших отражения в официальных российских методиках оценки стоимости компаний.

Первый метод - это метод Экономической Добавленной Стоимости (Economic Value Added – EVA). Авторами метода EVA являются американские специалисты Б.Стюарт и Д.Стерн. Предложенный ими показатель можно использовать как для финансового анализа, так и для оценки стоимости компании.

Второй метод – это метод, в основе которого лежит модель Ольсона Edwards-Bell-Ohlson valuation model, модель ЕВО). Данная модель позволяет использовать преимущества доходного и затратного подходов, в какой-то степени минимизируя их недостатки.

Подход, применяемый в модели Ольсона, тесно переплетается с концепцией экономической добавленной стоимости. Обе эти концепции основываются на представлении об «остаточной прибыли» (residual income) – прибыли компании за минусом ожидаемого уровня доходности.

Моделирование показателя рентабельности капитала предприятия обеспечивает создание пятифакторной модели рентабельности, включающей в себя все пять показателей интенсификации использования производственных ресурсов:

$$\frac{P}{K} = \frac{P}{N} \times \frac{N}{K} = \frac{\frac{P}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - \frac{S}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - (\frac{U}{N} + \frac{M}{N} + \frac{A}{N})}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} \quad (16)$$

Эта модель позволяет выделить пять факторов интенсификации:

U/N - оплатоемкость продукции, отражающая трудоемкость в стоимостной форме;

M/N - материалоемкость продукции;

A/N - амортизациеёмкость продукции;

F/N - фондоемкость продукции по основному капиталу;

E/N - оборачиваемость оборотного капитала (коэффициент закрепления).

Нами уточнена данная модель в формуле 17 по частным показателям, характеризующим специфику деятельности химического предприятия с использованием поправочного коэффициента для одного из интенсификационного фактора – амортизационность продукции. Химической промышленности характерна высокая доля амортизационных отчислений, так как основные средства используются для работы в условиях агрессивной среды и повышенной сменности. Для улучшения качества расчета показателя амортизационных отчислений необходимо использовать поправочный коэффициент к норме амортизационных отчислений ($K_p = 1,4$).

$$\frac{P}{K} = \frac{P}{N} \times \frac{N}{K} = \frac{\frac{P}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - \frac{S}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - (\sum \frac{U_i}{N_i} + \sum \frac{M_i}{N_i} + \sum \frac{A_i}{N_i})}{\sum \frac{F_i}{N_i} + \sum \frac{E_i}{N_i}} \quad (17)$$

Где U_i/N_i - оплатоемкость продукции, отражающая трудоемкость в стоимостной форме;

$\sum M_i/N_i$ – сумма материалоемкости i -той продукции;

$\sum A_i/N_i$ – сумма амортизационности i -той продукции с использованием при расчете поправочного коэффициента;

$\sum F_i/N_i$ – сумма фондоемкости i -той продукции по основному капиталу;

$\sum E_i/N_i$ – сумма оборачиваемость оборотного капитала для i -той продукции (коэффициент закрепления).

На финансовый результат предприятий химической промышленности оказывают влияние отраслевые факторы. Следует уделить внимание тому, что химические предприятия экспортируют большой процент (53 %) произведенной продукции, таким образом они подвержена как внутренним,

так и внешним факторам, которые могут оказать негативные влияния на ее деятельность:

- изменение цен на продукцию и услуги естественных монополий, в том числе повышение или уменьшение цены на природный газ, который часто используется в производстве химических продуктов, таких как аммиак и удобрения, а также увеличение стоимости энергии и услуг железнодорожного транспорта;
- ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры;
- сокращение спроса на рынках готовой продукции;
- возможность введения ограничений и заградительных барьеров на ввоз минеральных удобрений, капролактама и его производных странами-импортерами;
- нестабильность снабжения предприятий отрасли базовым углеводородным сырьем;
- опасность техногенного характера деятельности организации, как предприятия химического производства.

Деятельность предприятий химической промышленности подвержена влиянию следующих видов финансовых факторов, которые могут оказать на неё отрицательное воздействие: валютный фактор, инфляционный фактор, процентный фактор, фактор ликвидности, кредитный фактор.

Среди факторов, оказывающих влияние на ведущие активную внешнеторговую деятельность промышленные предприятия, особое место занимает валютный фактор. Поскольку в основном предприятия химической промышленности большой объем продукции поставляют на экспорт, то изменения валютных курсов имеют влияние на финансовые результаты.

Сопоставимой степенью влияния с валютным обладает и инфляционный фактор. Ему подвержена только та часть затрат, которая формируется из ресурсов, не зависящих от цен за рубежом, таких, как энергоносители, затраты на оплату труда и т.п. 47 % всех продаж

предприятия происходит на внутреннем рынке, и цены на готовую продукцию также повышаются под воздействием инфляции.

Значительное влияние на деятельность предприятий химической промышленности оказывают резкие изменения процентных ставок по кредитам (процентный фактор). Рост стоимости кредитов может негативно сказаться на показателях ее платежеспособности и ликвидности.

Фактор ликвидности представляет собой риск потерь, вызванных несоответствием сроков погашения обязательств по активам и пассивам. К этим же потерям необходимо относить недополученную прибыль, связанную с отвлечением ресурсов для поддержания ликвидности.

Кредитный фактор связан с возможностью отрицательного изменения стоимости активов в результате неспособности контрагентов исполнять свои обязательства, а также с риском дефолта [14, с. 108].

К правовым факторам относятся факторы, связанные с осуществлением реформ налогового законодательства, положения которого могут подвергаться изменениям, дополнениям и уточнениям. Кроме того, существуют правовые факторы, связанные с изменениями требований по лицензированию основной деятельности предприятия либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Факторы, связанные с деятельностью предприятия химической промышленности. Здесь следует отметить факторы, связанные с отсутствием возможности продлить действие на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), возможной ответственностью предприятия по долгам третьих лиц, а также факторы, вызывающие сокращение объема оказания услуг; неисполнение (ненадлежащее исполнение) договорных обязательств контрагентом.

Политика управления факторами – важное условие повышения эффективности оперативной и стратегической деятельности компании, и направлена на выявление и оценку неблагоприятных факторов и угроз, с

целью предупреждения или уменьшения вероятности их наступления, а также снижения или нивелирования возможных негативных последствий для деятельности предприятия.

Основными инструментами, применяемыми в рамках политики управления факторами, являются: соответствие деятельности компании требованиям международных и российских стандартов; финансовое и инвестиционное планирование; отказ от рискованных инвестиций; страхование; повышение производительности труда; внедрение современных технологий и процессов производства и управления, способствующих дальнейшему развитию.

2. Анализ информационных возможностей отчета о финансовых результатах предприятия химической промышленности ПАО «КуйбышевАзот»

2.1. Технико-экономическая характеристика предприятия ПАО «КуйбышевАзот»

АО «КуйбышевАзот» является одним из ведущих предприятий российской химической промышленности. Компания расположена в г. Тольятти Самарской области и осуществляет свою деятельность по следующим основным направлениям:

- капролактамы и продукты его переработки (полиамид-6, технические и текстильные нити, шинный
- корд, полиамидные и смесовые ткани, инженерные пластики);
- аммиак и азотные удобрения;
- технические газы: азот, кислород, аргон.

Предприятие имеет развитую транспортную и энергетическую инфраструктуру, собственные ремонтную службу, проектный и исследовательский центры. Основные производственные мощности на 01.01.2016 г. включают: - 190,0 тыс. тн в год капролактама; 150 тыс. тонн гранулята полиамида-6 (ПА-6); 18,8 тыс. тн полиамидной технической и текстильной нити; 33 млн. погонных метров пропитанной кордной ткани, 660,0 тыс. тн аммиака; 360,0 тыс. тн карбамида, 580,0 тыс. тн аммиачной селитры и 495 тыс. тн сульфата аммония. ПАО «КуйбышевАзот» занимает лидирующую позицию в производстве капролактама в РФ, СНГ и Восточной Европе. По итогам 2015 года доля предприятия в общероссийской выработке составила 54%. В соответствии со стратегической задачей увеличения производства продукции с более высокой добавленной стоимостью успешно реализуется программа глубокой переработки капролактама. В 2003-2004 гг., осуществив первый этап проекта, компания приступила к выпуску полиамида-6, технической нити и кордной ткани. В 2006-2010 гг. были

запущены еще три линии по производству полиамида. Расширились мощности по формованию и кручению технических нитей. В 2014 г. введена в эксплуатацию установка по выпуску пропитанной термофиксированной кордной В настоящее время ПАО «КуйбышевАзот» является ведущим производителем ПА-6 в СНГ и Восточной Европе и единственным предприятием в РФ, которое выпускает весь возможный ассортимент этого полимера. Доля компании в общероссийской выработке полиамида составила 99%.

Стратегические цели АО «КуйбышевАзот»:

- повышение стоимости компании за счет совершенствования корпоративных отношений, рационального управления капиталом и роста доходности бизнеса;
- укрепление лидерских позиций на российском рынке капролактама и продуктов его переработки;
- увеличение доли продуктов с более высокой добавленной стоимостью;
- усиление конкурентных позиций за счет повышения эффективности операционной деятельности (проведение технического перевооружения и внедрение новейших технологий, реализация ресурсосберегающих программ, снижение затрат и повышение промышленной безопасности и культуры производства);
- совершенствование профессионализма сотрудников и обеспечение их социальной защищенности [80].

Структура управления АО «КуйбышевАзот» (Приложение 1) представляет собой линейно-функциональную (штабная) форму, так как на предприятии наряду с линейными руководителями существуют руководители функциональных подразделений (бюро экономического анализа и планово-расчетных цен, бюро финансово-кредитной деятельности, технический отдел, бухгалтерия, отделы технического снабжения,

технического контроля, главного механика, главного энергетика, производственно-диспетчерский отдел и др.).

На предприятии цеховая структура управления, которая характеризуется созданием при начальнике цеха функциональных подразделений по важнейшим функциям производства. Базой для построения организационной структуры управления предприятием является организационная структура производства. Работа производственных подразделений организуется на основе соответствующей подготовки, которая выражается в обеспечении их чертежами, технологией обработки деталей, специалистами. Извне подразделения обеспечиваются сырьем, материалами, заготовками, комплектующими изделиями, накапливающимися и хранящимися на складе. Также большую роль на предприятии имеют подразделения социальной инфраструктуры, которые призваны обеспечить социальное обслуживание рабочих, прежде всего реализацию мероприятий по улучшению охраны труда, технике безопасности, медицинскому обслуживанию, организации питания, отдыха, спорта. Самая многочисленная и основная категория производственного персонала - рабочие предприятия - лица непосредственно занятые созданием материальных ценностей или работами по оказанию производственных услуг и перемещению грузов. Рабочие подразделяются на основных и вспомогательных. К основным относятся работники, непосредственно создающие товарную (валовую) продукцию предприятия, занятые в технологических процессах. К вспомогательным относятся рабочие, обслуживающие оборудование и рабочие места в производственных цехах, а также все рабочие вспомогательных цехов и хозяйств. В свою очередь, вспомогательные рабочие подразделяются на функциональные группы: транспортную и погрузочную, контрольную, ремонтную, инструментальную, складскую и т.п.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации рассмотрим основные экономические показатели за 2013-2015

гг., представленные в таблице 3, используя данные Бухгалтерского баланса (Приложение 2) и Отчета о финансовых результатах (Приложение 3).

Таблица 3 - Основные экономические показатели ПАО «КуйбышевАзот» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)		Темп прироста, %	
				2014-2013 гг.	2015-2014 гг.	2014 /2013 гг.	2015 /2014 гг.
Выручка, тыс. руб.	28 045 053	30 873 295	38 091 870	2 828 242	7 218 575	10,08	23,38
Себестоимость, тыс. руб.	21 387 373	23 825 393	24 801 656	2 438 020	976 263	11,40	4,10
Коммерческие расходы, тыс. руб.	2 989 540	2 939 046	3 407 327	-50 494	468 281	-1,69	15,93
Прибыль от продажи, тыс. руб.	3 668 140	4 108 856	9 882 887	440 716	5 774 031	12,01	140,53
Прибыль до налогооблож., тыс. руб.	3 204 734	2 298 420	6 618 216	-906 314	4 319 796	-28,28	187,95
Чистая прибыль, тыс. руб.	2 576 536	1 852 073	5 018 860	-724 463	3 166 787	-28,12	170,99
Стоимость основных средств, тыс. руб.	11 831 698	15 343 315	18 700 847	3 511 617	3 357 532	29,68	21,88
Стоимость активов, тыс. руб.	30 684 453	40 794 398	47 962 202	10 109 945	7 167 804	32,95	17,57
Собственный капитал, тыс. руб.	18 713 143	19 736 212	23 808 824	1 023 069	4 072 612	5,47	20,64
Заемный капитал, тыс. руб.	11 973 310	21 058 186	24 153 378	9 084 876	3 095 192	75,88	14,70
Численность ППП, чел.	5 319	6 539	7 066	1 220	527	22,94	8,06
Производительность труда, тыс. руб.	5272,62	4721,41	5390,87	-551,21	669,46	-10,45	14,18
Фондоотдача, руб.	2,34	2,01	2,04	0,33	0,03	-14,10	1,49
Оборачиваемость активов, раз	0,91	0,76	0,79	-0,15	0,03	-16,48	3,95
Рентабельность собственного капитала, %	8,40	9,38	21,08	0,98	11,7	11,67	124,73
Рентабельность продаж, %	13,08	13,31	25,94	0,23	12,63	1,76	94,89
Рентабельность капитала, %	10,44	5,63	13,80	-4,81	8,17	-46,07	145,12
Затраты на рубль выручки от продажи, коп.	0,87	0,87	1,53	0	0,66	0	75,86

На основе данных таблицы построим диаграммы изменения основных показателей ПАО «КуйбышевАзот» (рис. 1 и 2).

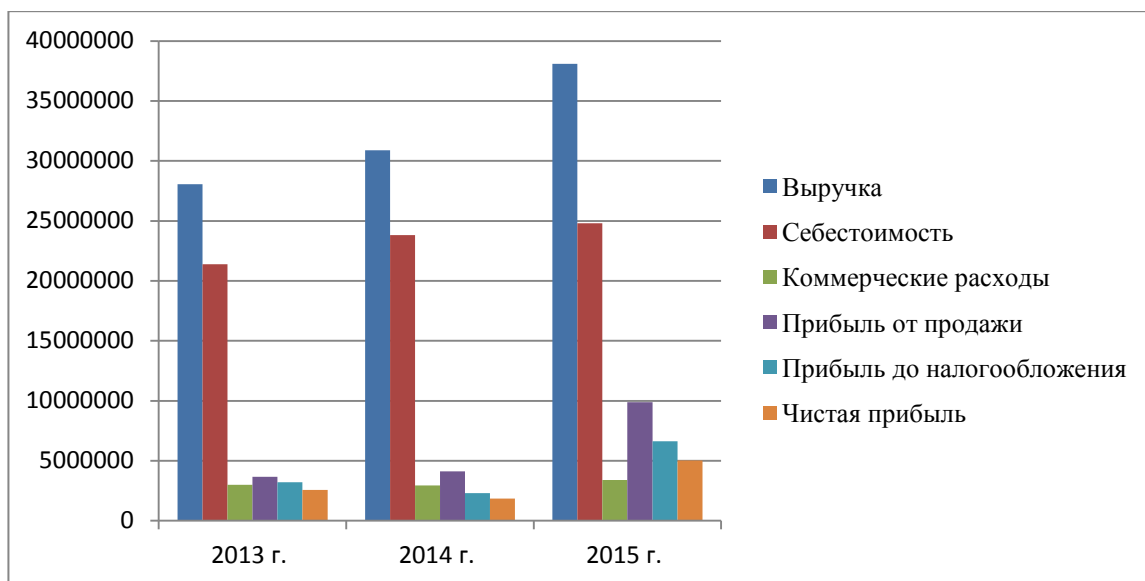


Рисунок 1 – Динамика изменения основных показателей ПАО «КуйбышевАзот»

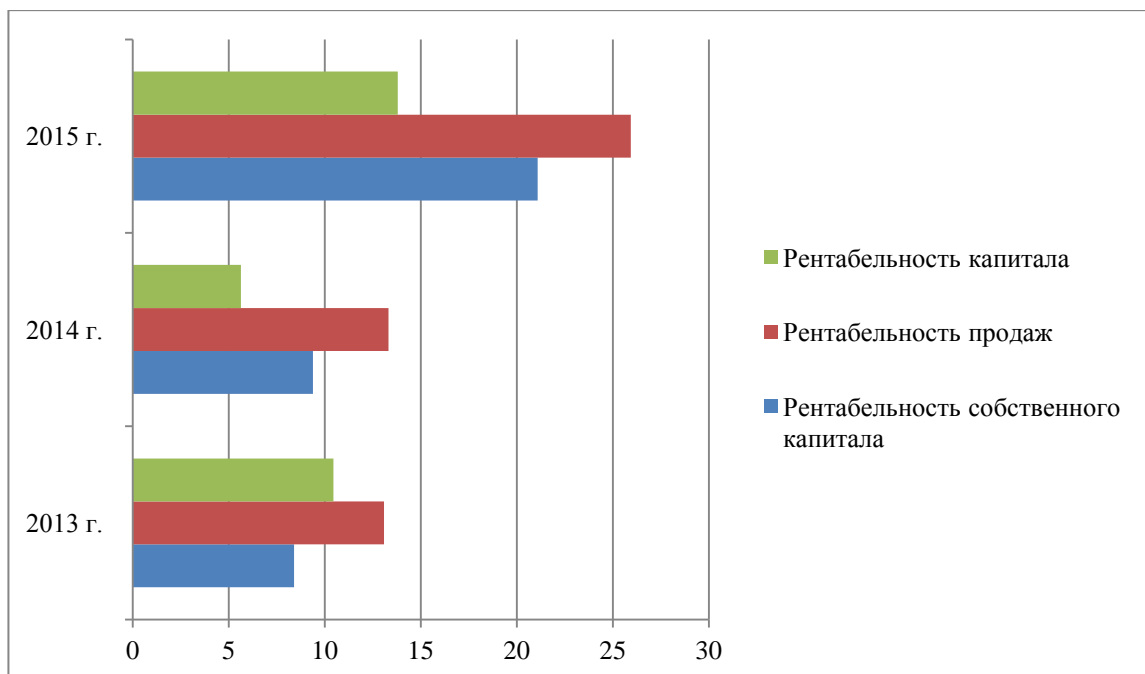


Рисунок 2 – Динамика изменения показателей рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»

По приведенным в таблице показателям и по диаграммам можно наблюдать динамику и темп развития предприятия. Основным результативным показателем хозяйственной деятельности организации является выручка от продажи. По итогам 2015 года выручка от продаж составила 38 091 870 тыс. руб., что больше результатов 2014 г. на 23,38%. В свою очередь показатель выручки в 2014 году также имел тенденцию к увеличению (на 10,08% по сравнению с 2013 годом). Рост данного показателя связан с увеличением объема продаж химических продуктов, а также в связи с открытием новой линия азотной кислоты, которая способствовала увеличению выработки аммиачной селитры. Показатель себестоимости в 2015 году составил 24 801 656 тыс. руб., а в 2011 году 21 387 373 тыс. руб. Темп прироста в 2014 году по отношению к 2013 году составил 11,40%. Темп прироста в 2015 году по отношению к 2014 году составил 4,10%. На показатель себестоимости оказало влияние сокращение расходных норм. Положительным моментом является то, что тем роста выручки опережает темп роста себестоимости продаж. Коммерческие расходы в отчетном году увеличились на 15,93% и составили 3 407 327 тыс. руб. Данные изменения оказали первостепенное воздействие на прибыль от продаж, которая увеличилась на 140,53% по сравнению с 2014 годом. Чистая прибыль за этот период увеличилась на 170,99%. Из выше перечисленных изменений можно сделать вывод, что предприятие соблюдает золотое правило экономики, суть которого заключается в следующем: темп роста прибыли должен опережать темп роста выручки, темп роста величины активов и составлять больше 100%.

Изучение динамики стоимости ОФ показывает, что ОПФ на предприятии имеет устойчивую тенденцию к повышению. Это вызвано тем, что часть прибыли предприятие направляет на приобретение более современных средств производства. Эффективность использования основных фондов измеряется показателем фондоотдачи. Следствием опережения темпа

роста выручки над темпом ростом стоимости основных средств привело к увеличению показателя фондоотдачи на 9,4%.

Численность работников за анализируемый период значительно изменилась – в период с 2013 года по 2015 год увеличилась на 1 747 человека (на 11,82%). В связи с опережением темпа роста выручки над темпом роста численности ППП показатель производительность труда увеличился на 2,24%. Однако отрицательным моментом является увеличение показателя затраты на рубль выручки (на 75,86%). Данному изменению способствовало увеличение коммерческих расходов в 2015 году более чем на 15%.

Признаком положительного баланса является превышение темпа роста собственного капитала над темпом роста заемного капитала.

Доходность предприятия характеризуют показатели рентабельности. По данным таблицы и рисунка 2 видно, что показатели рентабельности увеличились, т.е. предприятие получает больше прибыли с каждого рубля выручки, собственного капитала и активов.

Изменение показателей обусловлено совокупным воздействием факторов:

- введена в эксплуатацию новая установка ректификации на производстве капролактама. Это позволило улучшить качество химических продукций и снизить установленные расходные нормы по электроэнергии;
- увеличена выработка основных видов продукции;
- эксплуатация унифицированных комплексных линий азотной кислоты для увеличения выработки аммиачной селитры, 5-я установка полиамида и других объектов;
- обновление заводских объектов на более усовершенствованные модели.

Рассмотрим детализовано структуру имущества и источники его формирования ПАО «КуйбышевАзот» (Рисунок 3).

Активы на отчетную дату анализируемого периода характеризуются соотношением: 60,4% внеоборотных активов и 39,6% текущих. Активы

организации в течение анализируемого периода увеличились на 17 277 749 тыс. руб. (на 56,3%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 27,2%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем. На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

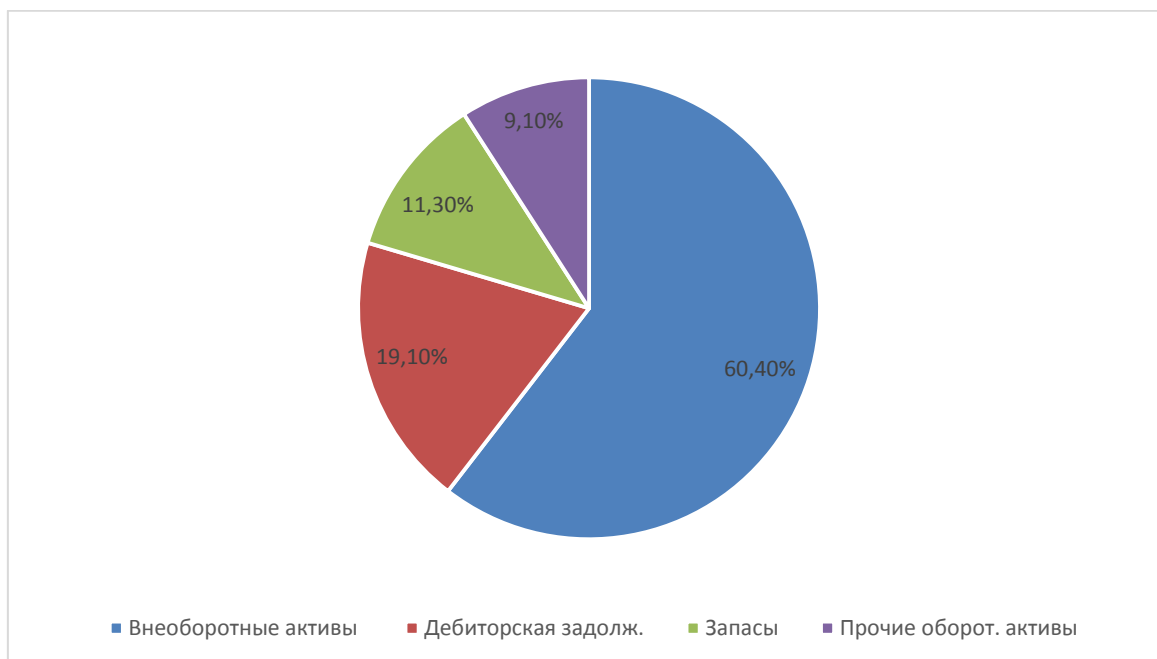


Рисунок 3 – Структура активов организации в 2015 году

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

- основные средства – 6 869 149 тыс. руб. (38,5%)
- долгосрочные финансовые вложения – 6 194 954 тыс. руб. (34,7%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 2 500 939 тыс. руб. (14%)
- запасы – 1 392 929 тыс. руб. (7,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 11 747 346 тыс. руб. (67,6%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 5 099 234 тыс. руб. (29,4%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «денежные средства и денежные эквиваленты» в активе и «краткосрочные заемные средства» в пассиве (-413 605 тыс. руб. и -84 792 тыс. руб. соответственно). На 31 декабря 2015 г. собственный капитал организации составил 23 808 824,0 тыс. руб. Собственный капитал организации за два года вырос на 5 095 681,0 тыс. руб.

Далее более подробно проведем анализ структуры актива баланса АО «КуйбышевАзот» и изменения в анализируемом периоде представлены в таблицах 4 и 5.

Таблица 4 - Структура актива баланса АО «КуйбышевАзот» (%)

Статья баланса	код строки	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	0,00%	0,00%	0,00%
Результаты исследований и разработок	1120	0,00%	0,00%	0,00%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,00%	0,00%	0,00%
Материальные поисковые активы	1140	0,00%	0,00%	0,00%
Основные средства	1150	38,56%	37,61%	38,99%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	3,33%	2,61%	2,02%
Долгосрочные финансовые вложения	1170	10,06%	12,68%	19,35%
Отложенные налоговые активы	1180	0,00%	0,00%	0,00%
Прочие внеоборотные активы	1190	0,06%	0,12%	0,08%
Итого по разделу I	1100	52,00%	53,02%	60,45%
II. Оборотные активы				
Запасы	1210	13,15%	13,25%	11,32%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2,42%	1,94%	1,44%
Дебиторская задолженность	1230	26,97%	24,26%	19,09%
в том числе долгосрочная дебиторская задолженность	1231			
Финансовые вложения	1240	1,23%	4,30%	6,00%
Денежные средства	1250	1,76%	0,24%	0,27%
Прочие оборотные активы	1260	2,45%	2,99%	1,44%
Итого по разделу II	1200	48,00%	46,98%	39,55%
Баланс	1600	100,00%	100,00%	100,00%

На конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (60,45%), что говорит о низкомобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств предприятия. Кроме того, в анализируемом периоде наблюдается тенденция в сторону ухудшения. В отчетном периоде удельный вес внеоборотных активов в общей структуре баланса сократился на 8,44%. В структуре внеоборотных активов наибольшее их изменение было вызвано увеличением на 6869149,00 тыс. руб. по сравнению с базовым периодом статьи «Основные средства». В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 2 500 939,00 тыс. руб., по сравнению с базовым периодом, статьи «Финансовые вложения».

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 877509,00 тыс. руб., что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Таблица 5 - Изменения в активе баланса АО «КуйбышевАзот»

Актив	31.12.2013	31.12.2015	В абсолютном выражении, тыс. руб.	Темп прироста	Удельного веса
I. Внеоборотные активы					
1	2	3	4	5	6
Нематериальные активы	304,00	196,00	-108,00	-35,53 %	-0,00 %
Результаты исследований и разработок	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Нематериальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Материальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Основные средства	11831698,00	18700847,00	6 869 149,00	58,06%	0,43%
Доходные вложения в материальные ценности	1020976,00	969949,00	-51 027,00	-5,00 %	-1,31 %

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6
Финансовые вложения	3086219,00	9281173,00	6194954,00	200,73%	9,29%
Отложенные налоговые активы	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Прочие внеоборотные активы	17373,00	39386,00	22013,00	126,71%	0,03%
Итого по разделу I	15956570,00	28991551,00	13034981,00	81,69%	8,44%
II. Оборотные активы					
Запасы	4035036,00	5427965,00	1392929,00	34,52%	-1,83 %
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	743283,00	691585,00	-51698,00	-6,96 %	-0,98 %
Дебиторская задолженность	8277019,00	9154528,00	877509,00	10,60%	-7,89 %
Финансовые вложения	378322,00	2 879261,00	2500939,00	661,06%	4,77%
Денежные средства	541307,00	127702,00	-413605,00	-76,41 %	-1,50 %
Прочие оборотные активы	752916,00	689 610,00	-63 306,00	-8,41 %	-1,02 %
Итого по разделу II	14727883,00	18 970 651,00	4 242 768,00	28,81%	-8,44 %
Баланс	30684453,00	47962202,00	17277749,00	56,31%	0,00%

При анализе актива баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым значительно увеличилась. По сравнению с данными на 31.12.2013 активы и валюта баланса выросли на 56,31 %, что в абсолютном выражении составило 17 277 749,00 тыс. руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 47 962 202,00 тыс. руб. В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи «Основные средства». За прошедший период рост этой статьи составил 6869149,00 тыс. руб. (в процентном соотношении 0%), и уже на конец анализируемого периода значение статьи «Основные средства» достигло 18700847,00 тыс. руб. В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 составляла 15956570,00 тыс. руб., возросли на 13034981,00 тыс.

руб. (темп прироста составил 81,69%). На 31.12.2015 их величина составила 28 991 551,00 тыс. руб. (60% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 14 727 883,00 тыс. руб., также возросла на 4 242 768,00 тыс. руб. (темп прироста составил 28,81%), и на 31.12.2015 их величина составила 18 970 651,00 тыс. руб. (40% от общей структуры имущества).

Финансовое положение организации можно охарактеризовать соотношением чистых активов и уставного капитала.

Таблица 6 - Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	2013	2014	2015	2013	2015		
1. Чистые активы	18713143	19736212	23808824	61	49,6	+5 095 681	+27,2
2. Уставный капитал	240740	240740	240740	0,8	0,5	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	18472403	19495472	23568084	60,2	49,1	+5 095 681	+27,6

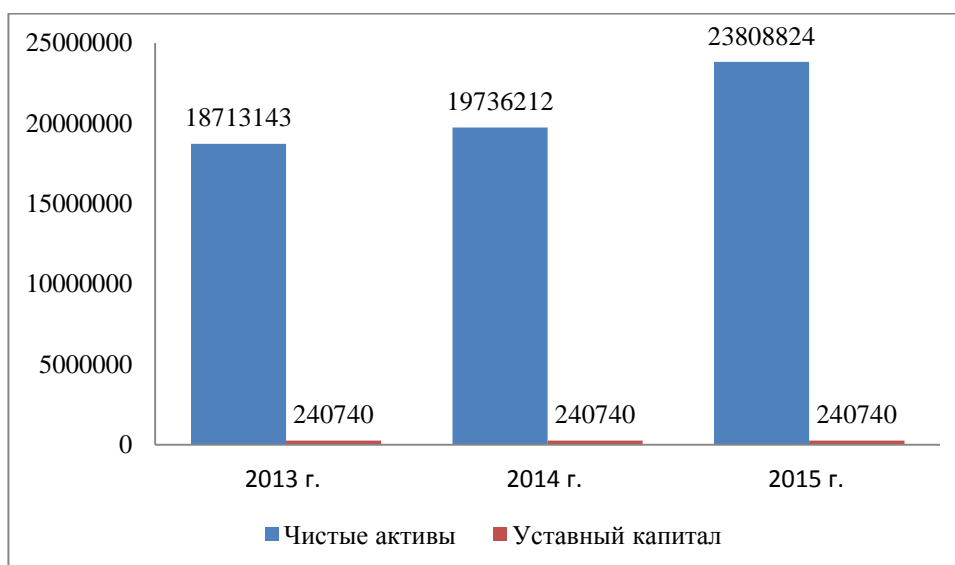


Рисунок 4 – Динамика изменений показателей чистых активов и уставного капитала

Чистые активы организации на 31.12.2015 намного (в 98,9 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации (табл. 6).

Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 27,2% за весь анализируемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Структура пассива баланса и изменения в анализируемом периоде представлены в таблицах 7. Данные представлены за три года согласно Бухгалтерскому балансу публичного акционерного общества «КуйбышевАзот».

Таблица 7 - Структура пассива баланса АО «КуйбышевАзот» (%)

Статья баланса	код строки	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1310	0,78%	0,59%	0,50%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,00%	0,00%	0,00%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,00%	0,00%	0,00%
Добавочный капитал	1350	3,34%	2,51%	2,13%
Резервный капитал	1360	0,20%	0,15%	0,13%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	56,66%	45,13%	46,88%
Итого по разделу III	1300	60,99%	48,38%	49,64%
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	21,05%	38,56%	37,96%
Отложенные налоговые обязательства	1420	2,56%	2,39%	2,13%
Резервы под условные обязательства	1430	0,00%	0,00%	0,00%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,00%	0,00%	0,00%
Итого по разделу IV	1400	23,61%	40,95%	40,09%
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	0,62%	0,28%	0,22%
Кредиторская задолженность	1520	14,15%	9,83%	9,49%
Доходы будущих периодов	1530	0,01%	0,01%	0,01%
Резервы предстоящих расходов и платежей	1540	0,00%	0,00%	0,00%
Прочие краткосрочные пассивы	1550	0,63%	0,55%	0,55%
Итого по разделу V	1500	15,41%	10,67%	10,27%
Баланс	1700	100,00%	100,00%	100,00%

В части пассивов увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи «Заемные средства». За прошедший период рост этой статьи составил 11747346,00 тыс. руб. (в процентном соотношении ее рост составил 181,91%). Таким образом, на конец анализируемого периода значение статьи «Заемные средства» установилось на уровне 18205004,00 тыс. руб.

Таблица 8 содержит изменения пассива баланса. Данные изменения представлены на 31.12.2015 г. по сравнению с базисным периодом на 31.12.2013 г. в абсолютном выражении и в относительном (темп прироста). Кроме того, выделен удельный вес каждого составляющего показателя пассива баланса ПАО «КуйбышевАзот».

Таблица 8 - Изменения пассива баланса АО «КуйбышевАзот»

Пассив	31.12.2013	31.12.2015	В абсолютном выражении, тыс. руб.	Темп прироста	Удельного веса
III. Капитал и резервы					
1	2	3	4	5	6
Уставный капитал	240740,00	240740,00	0,00	0,00%	-0,28 %
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Добавочный капитал	1026188,00	1022635,00	-3553,00	-0,35 %	-1,21 %
Резервный капитал	60185,00	60185,00	0,00	0,00%	-0,07 %
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	17386030,00	22485264,00	5099234,00	29,33%	-9,78 %
Итого по разделу III	18713143,00	23808824,00	5095681,00	27,23%	-11,34 %
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	6457658,00	18205004,00	11747346,00	181,91%	16,91%
Отложенные налоговые обязательства	785436,00	1023751,00	238315,00	30,34%	-0,43 %
Прочие долгосрочные пассивы	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Итого по разделу IV	7243094,00	19228755,00	11985661,00	165,48%	16,49%
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	190723,00	105931,00	-84792,00	-44,46 %	-0,40 %
Кредиторская задолженность	4342198,00	4553713,00	211515,00	4,87%	-4,66 %

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6
Доходы будущих периодов	2254,00	2671,00	417,00	18,50%	-0,00 %
Резервы предстоящих расходов и платежей	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Прочие краткосрочные пассивы	193041,00	262308,00	69 267,00	35,88%	-0,08 %
Итого по разделу V	4728216,00	4 924 623,00	196 407,00	4,15%	-5,14 %
Баланс	30684453,00	47962202,00	17277749,00	56,31%	0,00%

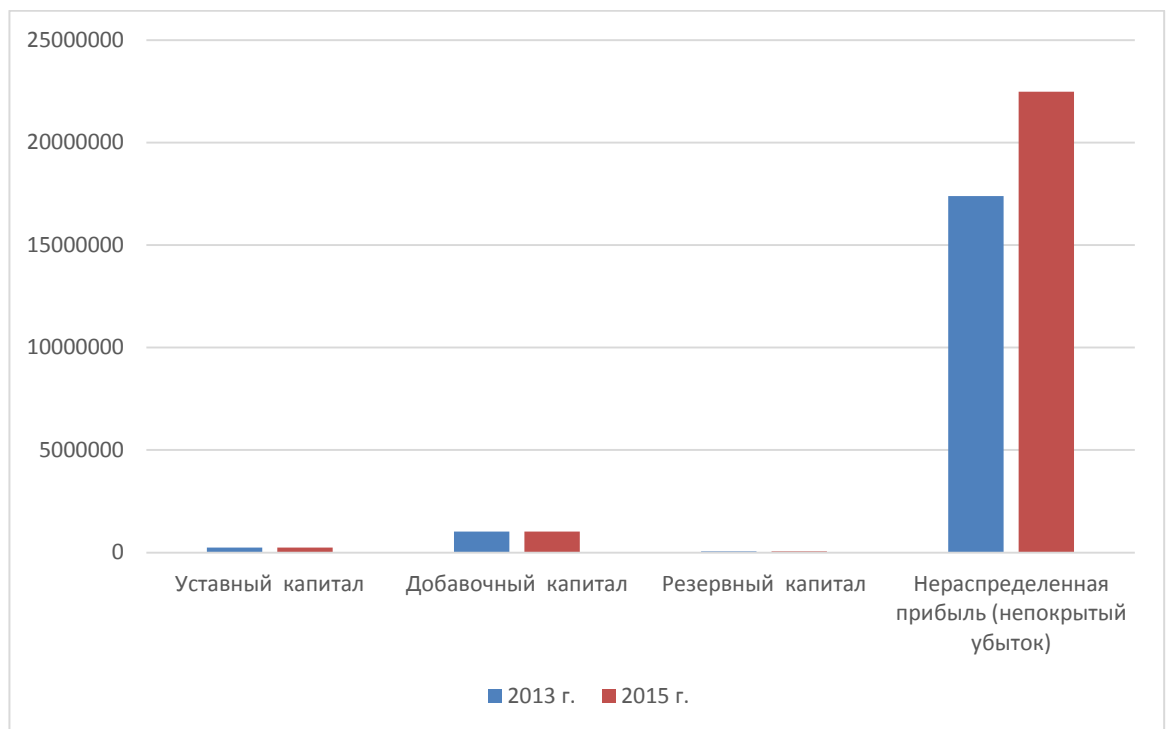


Рисунок 5 – Изменение собственного капитала ПАО «КуйбышевАзот»

Анализируя изменение собственного капитала, можно отметить значительный рост данного показателя. Так, на 31.12.2015 г. величина собственного капитала предприятия составила 23 808 824,00 тыс. руб. (49.65% от общей величины пассивов).

Доля обязательств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период значительно увеличилась. На 31.12.2015 г. общая величина долгосрочных и скорректированных краткосрочных обязательств предприятия составила 24150707,00 тыс. руб., что больше 50% от общей величины пассивов (50.35%). Данное изменение по заемным средствам

может отрицательно повлиять на финансовую устойчивость ПАО «КуйбышевАзот».

Анализирую изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли, можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 5099234,00 тыс. руб. и составила 22545449,00 тыс. руб. Изменение резервов составило 0,00 тыс. руб., а нераспределенной прибыли 5099234,00 тыс. руб. Совокупное увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли является положительным моментом в деятельности организации, так как это является свидетельством об эффективной работе.

В общей структуре пассивов величина капитала и резервов (раздел III баланса), составлявшая на 31.12.2013 г. 18713143,00 тыс. руб., выросла на 5 095 681,00 тыс. руб. (темп прироста составил 27,23%), и на 31.12.2015 г. его величина составила 23808824,00 тыс. руб. (49,64 % от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» - на 5 099 234,00 тыс. руб. В общей структуре задолженности на 31.12.2015 долгосрочные пассивы превышают краткосрочные на 14306803,00 тыс. руб., что говорит о неплохой финансовой устойчивости предприятия и, возможно, о будущем увеличении оборотов предприятия в случае, если долгосрочные пассивы направлены на расширение парка оборудования и объемов производства. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочные обязательства, величина которых на 31.12.2013 составляла 7243094,00 тыс. руб., возросла на 165,48%, и на 31.12.2015 ее величина составила 19228755,00 тыс. руб. (40,09% в составе пассивов).

Большее влияние на изменение долгосрочных пассивов оказал рост статьи «Заемные средства». За прошедший период рост этой статьи составил 11747346,00 тыс. руб. (в процентном соотношении – 181,91%), и уже на конец анализируемого периода значение статьи «Заемные средства» достигло

18205004,00 тыс. руб. Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 составляла 4728216,00 тыс. руб., также возросла на 4,15%, и на 31.12.2015 их величина составила 4924623,00 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре краткосрочных обязательств задолженности на 31.12.2015 составляет статья «Кредиторская задолженность». На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 4553713,00 тыс. руб.

Таким образом, можно сделать следующие выводы по итогам анализа финансового положения ПАО «КуйбышевАзот»:

- отмечая значительное увеличение активов ПАО «КуйбышевАзот», необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 27,2%. Отстающее увеличение собственного капитала ПАО «КуйбышевАзот» относительно общего изменения активов является негативным показателем.

- увеличение заемных средств ПАО «КуйбышевАзот» ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

- размер дебиторской задолженности за анализируемый период существенно увеличился, что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизацией части оборотных средств из производственного процесса.

- в общей структуре задолженности в 2015 году долгосрочные пассивы ПАО «КуйбышевАзот» превышают краткосрочные на 14306803,00 тыс. руб., что говорит о неплохой финансовой устойчивости предприятия и, возможно, о будущем увеличении оборотов в случае, если долгосрочные пассивы направлены на расширение парка оборудования и объемов производства.

2.2. Формирование финансовых результатов и их отображение в бухгалтерском учете ПАО «КуйбышевАзот»

В годовом отчете о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот» отражаются данные о доходах и расходах, признанных в бухгалтерском учете ПАО «КуйбышевАзот» за отчетный и предыдущий годы. В таблицах 9 и 10 представлены данные оборотов по счетам за 2015 год.

Таблица 9 – Обороты по счетам бухгалтерского учета за 2015 год

Счет	Обороты за 2015 год, тыс.руб.	
	Дебет	Кредит
1	2	3
90 «Продажи» субсчет «Выручка»		44 942 406
90 «Продажи» субсчет «Налог на добавленную стоимость»	6 850 536	
90 «Продажи» субсчет «Себестоимость продаж» в корреспонденции со счетами: – 20 «Основное производство»; – 43 «Готовая продукция» – 26 «Общехозяйственные расходы»	24 801 656	
90 «Продажи» субсчет «Себестоимость продаж» в корреспонденции со счетом: – 44 «Расходы на продажу»	3 407 327	
91 «Прочие доходы и расходы» субсчет «Сальдо прочих доходов и расходов»	3 264 671	
99 «Прибыли и убытки» субсчет «Условный расход (условный доход) по налогу на прибыль»	1 599 356	
99 «Прибыли и убытки» в корреспонденции со счетом 84 «Нераспределенная прибыль»	5 018 860	

Выручку за 2015 год бухгалтер рассчитал как разницу между суммарным кредитовым оборотом по субсчету «Выручка» счета 90 «Продажи» и дебетовым оборотом по субсчету «Налог на добавленную стоимость» счета 90 «Продажи»:

– 38 091 870 тыс.руб. (44 942 406 тыс.руб. – 6 850 53 тыс.руб.).

Данная сумма была отражена в соответствующей графе строки 2110 «Выручка» Отчета о финансовых результатах. Показатель строки 2110 предыдущего года бухгалтер перенес из Отчета о финансовых результатах за 2014 год:

– 30 873 295 тыс. руб.

Выручка является верхней строкой в отчете о прибылях и убытках. В простом гипотетическом сценарии, признание выручки не является проблемой. Для примера, ПАО «КуйбышевАзот» продает товары покупателю за наличные деньги без возможности возвращать товар. В этом случае, очевидно, что доход должен быть признан, когда происходит обмен товарами за наличный расчет. На практике, однако, определение дохода может быть несколько более сложной задачей по ряду причин.

Важным аспектом в отношении признания доходов является то, что оно может происходить независимо от движения денежных средств. Например, предположим, что ПАО «КуйбышевАзот» продает товары покупателю в кредит и поэтому фактически не получает наличные деньги в момент поставки товара. Основной принцип метода начисления в том, что доход признается тогда, когда он заработан, так что финансовые отчеты компании отражают продажу, когда совершена соответствующая сделка и связанная с ней дебиторская задолженность сформирована.

Позже, когда денежные средства переходят в руки компании, финансовые счета компании просто отражают, что денежные средства были получены и часть дебиторской задолженности погашена (та часть, которая связана с определенной сделкой). Кроме того, бывают ситуации, когда ПАО «КуйбышевАзот» получает денежные средства авансом и на самом деле предоставляет товар или услугу позже, возможно, в течение определенного периода времени. В этом случае ПАО «КуйбышевАзот» будет регистрировать доходы будущих периодов, которые затем признаются в качестве заработанных через определенный период времени (одним из

примеров может быть полученная авансом подписка на журнал, который должен доставляться периодически с течением времени.).

Таблица 10 - Остатки по счетам на 31 декабря 2015 года

Счет	Остатки по счетам на 31 декабря 2015, тыс. руб.	
	Дебет	Кредит
99 «Прибыли и убытки» по аналитическому счету учета бухгалтерской прибыли		6 618 216
99 «Прибыли и убытки» по аналитическому счету учета налога на прибыль	1 599 356	

На основе данных оборота по счетам, на которых сосредотачивается информация о финансовых результатах, составим отчет (Таблица 11).

Таблица 11 – Отчета о финансовых результатах за 2015 год

Наименование показателя	Код	За 2015 год, тыс. руб.
Выручка	2110	38 091 870
Себестоимость продаж	2120	(24 801 656)
Валовая прибыль (убыток)	2100	13 290 214
Коммерческие расходы	2210	(3 407 327)
Управленческие расходы	2220	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 882 887
Доходы от участия в других организациях	2310	57 952
Проценты к получению	2320	498 806
Проценты к уплате	2330	(1 260 65)
Прочие доходы	2340	8 887 514
Прочие расходы	2350	(11 448 308)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 618 216
Текущий налог на прибыль	2410	(1 617 669)
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	314 617
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 567)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	10 976
Прочее	2460	38 904
Чистая прибыль (убыток)	2400	5 018 860

Значение показателя строки 2120 «Себестоимость продаж» (за 2015 год) бухгалтер определил на основании данных о суммарном за 2015 год дебетовом обороте по субсчету «Себестоимость продаж» счета 90 «Продажи» в корреспонденции со счетами 20 «Основное производство», 43 «Готовая продукция», 26 «Общехозяйственные расходы» Себестоимость проданной продукции за 2015 год составила 24 801 656 тыс.руб.

Показатель строки 2120 предыдущего года бухгалтер перенес из Отчета о финансовых результатах за 2014 год:

– 23 825 393 тыс. руб.

Значение строки 2100 «Валовая прибыль (убыток)» определяется как разница между суммами, отраженными в строках 2110 и 2120:

– за 2015 год – 1 290 214 тыс. руб. (38 091 870 тыс. руб. – 24 801 656 тыс. руб.);

– за 2014 год – 7 047 902 тыс. руб. (30 873 295 тыс. руб. – 23 825 393 тыс. руб.).

Коммерческие расходы за 2015 год бухгалтер определил как суммарный оборот по дебету счета 90 «Продажи» субсчет «Себестоимость продаж» в корреспонденции со счетом 44 «Расходы на продажу». Они составили 3 407 27 руб.

Данная сумма была отражена в соответствующей графе строки 2210 «Коммерческие расходы» Отчета о финансовых результатах. Показатель строки 2210 предыдущего года бухгалтер перенес из Отчета о финансовых результатах за 2014 год:

– 2 939 046 тыс. руб.

Значение строки 2200 «Прибыль (убыток) от продаж» определяется как разность между суммами, отраженными по строкам 2100, 2210 и 2220:

– за 2015 год – 9 882 887 тыс. руб.;

– за 2014 год – 4 108 856 тыс. руб.

Значения строки 2310 Доходы от участия в других организациях за 2015 и 2014 годы:

– за 2015 год – 57 952 тыс. руб.;

– за 2014 год – 136 726 тыс. руб.

Организация привлекала заемные средства и выдавала. Доходов и расходов в виде процентов полученных и уплаченных, соответственно, присутствуют в Отчете о финансовых результатах:

– за 2015 год – 498 806 тыс. руб. и 1 260 635 тыс. руб.;

– за 2014 год – 230 850 тыс. руб. и 889 855 тыс. руб.

Прочие доходы (строка 2340) в организации:

– за 2015 год – 8 887 514 тыс. руб.;

– за 2014 год – 3 120 732 тыс. руб.

Прочие расходы за 2015 год бухгалтер определил по суммарному обороту по дебету субсчета «Прочие расходы» счета 91 «Прочие доходы и расходы». Они составили 11 448 308 тыс. руб.

Данная сумма была отражена в соответствующей графе строки 2350 «Прочие расходы» Отчета о финансовых результатах. Показатель строки 2350 предыдущего года бухгалтер перенес из Отчета о финансовых результатах за 2014 год:

– 4 408 889 тыс. руб.

Значение строки 2300 «Прибыль (убыток) до налогообложения» определяется как сумма данных по строкам 2200, 2310, 2320, 2340 за минусом данных по строкам 2330 и 2350:

– за 2015 год – 6 618 216 тыс. руб. что соответствует остатку счета 99 «Прибыли и убытки» по аналитическому счету учета бухгалтерской прибыли;

– за 2014 год – 2 298 420 тыс. руб.

По строке 2410 «Текущий налог на прибыль» бухгалтер указал (в круглых скобках) суммарный оборот по кредиту счета 68 субсчет «Расчеты по текущему налогу на прибыль» в корреспонденции со счетом 99 «Прибыли и убытки» субсчет «Условный расход (доход) по налогу на прибыль».

Данный показатель равен 1 617 669 руб. и соответствует сумме налога на прибыль, отраженной по листу 02 декларации по налогу на прибыль.

Показатель строки 2410 предыдущего года бухгалтер перенес из Отчета о финансовых результатах за 2014 год:

– 487 880 тыс. руб.

Значение строки 2400 «Чистая прибыль (убыток)» определяется как разница между строками 2300 и 2410:

– за 2015 год – 5 018 860 тыс. руб.;

– за 2014 год – 1 852 03 тыс. руб.

По окончании 2015 года при составлении годовой бухгалтерской отчетности счет 99 «Прибыли и убытки» бухгалтер закрыл. При этом заключительной записью декабря сумму чистой прибыли отчетного года списал со счета 99 «Прибыли и убытки» в кредит счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»:

Дебет 99 «Прибыли и убытки» Кредит 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»

– 5 018 860 тыс. руб. – отражена чистая прибыль отчетного года.

В отчетном периоде переоценка внеоборотных активов организации не проводилась.

Поэтому по строке 2500 «Совокупный финансовый результат» бухгалтер справочно указал сумму чистой прибыли, которая отражена по строке 2400 «Чистая прибыль (убыток)»:

– за 2015 год – 5 0108 860 тыс. руб.;

– за 2014 год – 1 82 073 тыс. руб.

В дополнение к представлению чистой прибыли, отчеты о финансовых результатах также представляют некоторые другие финансовые результаты, которые являются существенными для пользователей финансовой отчетности. Некоторые из финансовых результатов определяются международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), в частности, доход от неосновных операций. Международный стандарт финансовой

отчетности (IAS) № 1 «Представление финансовой отчетности» требует, чтобы некоторые элементы, такие как выручка, процентные платежи и налог на прибыль, были отдельно указаны в отчете о финансовых результатах. МСФО № 1 также требует, чтобы финансовые результаты были также «представлены в отчете о финансовых результатах, когда такое представление уместно для понимания финансовых результатов деятельности предприятия». МСФО № 1 говорит, что расходы могут быть сгруппированы либо по своему характеру, либо по функции. Например, группируя расходы, такие как амортизация оборудования или амортизация административных объектов, в один элемент под названием амортизация, происходит группировка по характеру расходов. Пример группировки по функции будет происходить, например, если все расходы, связанные с продажами, просуммировать в отдельную строку себестоимости, которая будет включать в себя некоторые зарплаты (например, производственного персонала), материальные затраты, амортизацию основных производственных средств и прочие расходы, связанные с производством.

Таким образом, некоторые аспекты составления и представления отчетности зависят от отрасли, в то время как другие отражают различия в учетной политике и практике той или иной компании. В процессе проведения анализа отчета о финансовых результатах стоит обращать внимание на такие различия, что позволит сформулировать более корректные выводы о способности компании генерировать прибыль.

2.3. Информационно-аналитические возможности использования отчета о финансовых результатах в оценке доходности и рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»

Отчет о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот» сообщает о сумме дохода компании в течение определенного периода времени, также о сумме расходов, которые были совершены для генерации этого объема

доходов. Чистая прибыль формируется как разность между суммой доходов и расходов. Основное уравнение, лежащее в основе отчета о финансовых результатах: Доходы - Расходы = Чистая прибыль

Инвестиционные аналитики интенсивно изучают отчеты о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот». Фондовые аналитики заинтересованы в них, потому что фондовые рынки часто позитивно или негативно реагируют на высокий или низкий рост прибыли компании с, соответственно, выше среднего или ниже среднего объемом прибыли. Аналитики, которые ориентируются на инструменты с фиксированным доходом, должны изучить компоненты отчетов о финансовых результатах за предыдущие периоды и с прогнозом на будущее для получения информации о возможностях компаний. Стабильная генерация прибыли позволит ожидать обещанных платежей по их долгам в течение бизнес-цикла. Корпорации часто обращают больше внимания именно на отчет о финансовых результатах по сравнению с другими финансовыми отчетами.

Отчет о финансовых результатах также называют отчетом операций, отчетом о заработках или отчетом прибылей и убытков. В этом документе существуют следующие элементы:

- доходы – это положительный денежный поток от заработанных посреднических операций, продаж товаров и услуг, предоставления собственных средств в кредит и т.д.

- расходы являют собой негативный денежный поток, который формируется в целях получения дохода. Сюда относятся деньги, которые были израсходованы в течение отчетного периода, а также расходы, для которых будущая стоимость не может быть измерена.

В верхней строке отчета о финансовых результатах, как правило, находятся сведения о выручке. Выручка является собой сумму, взимаемую за поставку товаров или услуг в обычной деятельности бизнеса. На конец 2015 года выручка предприятия составила 38 091 870,00 тыс. руб.

Пример отчета о финансовых результатах представлен в таблице 12.

Таблица 12 - Отчет о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот»
(тыс. руб.)

Наименование показателя	код строки	2013	2014	2015
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
1	2	3	4	5
Выручка	2110	28 045 053,00	30 873 295,00	38 091 870,00
Себестоимость продаж	2120	21 387 373,00	23 825 393,00	24 801 656,00
Валовая прибыль (убыток)	2100	6 657 680,00	7 047 902,00	13 290 214,00
Коммерческие расходы	2210	2 989 540,00	2 939 046,00	3 407 327,00
Управленческие расходы	2220	0,00	0,00	0,00
Прибыль (убыток) от продаж	2200	3 668 140,00	4 108 856,00	9 882 887,00
Доходы от участия в других организациях	2310	64 939,00	136 726,00	57 952,00
Проценты к получению	2320	107 559,00	230 850,00	498 806,00
Проценты к уплате	2330	-388 877,00	-889 855,00	-1 260 635,00
Прочие доходы	2340	1 137 511,00	3 120 732,00	8 887 514,00
Прочие расходы	2350	-1 384 538,00	-4 408 889,00	-11 448 308,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 204 734,00	2 298 420,00	6 618 216,00
Текущий налог на прибыль	2410	-641 630,00	-487 880,00	-1 617 669,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-25 758,00	189 328,00	31 567,00
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-12 326,00	1 581,00	10 976,00
Прочее	2460	0,00	229 280,00	38 904,00
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	2 525 020,00	2 230 729,00	5 081 994,00

Прибыль является превышением дохода над расходами, а также сюда относятся продажи долгосрочного актива по стоимости, которая выше его балансовой стоимости; кроме этого, сюда относится погашение обязательств по сумме, которая меньше их балансовой стоимости.

Убыток – это превышение расходов над доходами компании, а также продажа долгосрочного актива по стоимости меньше, чем его балансовая стоимость; кроме этого, это погашение обязательства в объеме выше, чем его балансовая стоимость.

Себестоимость проданных товаров и услуг включает в себя расходы на непосредственное производство этих товаров и услуг. Себестоимость продаж исследуемого предприятия на конец 2015 году составила 24 801 656,00 тыс. руб.

Валовая прибыль (в 2015 году составляет 13 290 214,00 тыс. руб.) является разностью между выручкой и себестоимостью проданных товаров и услуг. Когда отчет о финансовых результатах показывает валовую прибыль, то компания использует многоступенчатый формат отображения данных, в противном случае применяется одноступенчатый формат. Для промышленных предприятий, таких как ПАО «КуйбышевАзот», для которых валовая прибыль является наиболее актуальной, валовая прибыль рассчитывается как выручка за вычетом стоимости товаров, которые были проданы. Таким образом, валовая прибыль является суммой дохода после вычета расходов на производство товаров или услуг. Прочие расходы, связанные с управлением бизнесом, привлечением капитала и т.д. вычитаются с валовой прибыли.

Коммерческие расходы предприятия на конец 2015 году составили 3407327,00 тыс. руб. Сбытовые и управленческие расходы – это операционные расходы, которые связаны с управлением компанией и организацией сбытового процесса.

Чистая прибыль ПАО «КуйбышевАзот» на конец 2015 году составила 5081994, 00 тыс. руб. Чистую прибыль часто называют нижней строкой. Основанием для этого выражения является то, что чистая прибыль является конечной строкой в отчете о финансовых результатах. Поскольку чистую прибыль часто рассматривают как наиболее соответствующее для описания эффективности компании в течение определенного периода времени число,

термин нижняя линия иногда используется в общем деловом жаргоне и означает любой окончательный или наиболее подходящий результат.

Чистая прибыль ПАО «КуйбышевАзот» также включает в себя прибыли и убытки, которые являют собой притоки и оттоки активов, соответственно, не имеют прямого отношения к обычной деятельности бизнеса. Например, если ПАО «КуйбышевАзот» продает свою продукцию, эта сумма отражается как доход и расходы, которые указаны отдельно. Тем не менее, если ПАО «КуйбышевАзот» продает излишки земли, которая не нужна, стоимость земли вычитается из цены продажи и чистый результат сообщается как прибыль или убыток.

Совокупный финансовый результат периода. Общее уравнение определения для чистой прибыли являются расходы доходы минус. Есть, однако, некоторые статьи доходов и расходов, которые согласно правилам бухгалтерского учета исключаются из расчета чистой прибыли. Чтобы понимать связь справедливой стоимости собственного капитала одного периода с суммой собственного капитала за другой период, необходимо рассмотреть сущность этих элементов и их влияния на совокупный финансовый результат.

В целом ПАО «КуйбышевАзот» признает расходы в периоде, в котором связанные с расходами экономические выгоды потребляются (т.е. используются) или теряет некоторую признанную ранее экономическую выгоду.

Общим принципом признания расходов является принцип соответствия, также известный как «соответствия расходов доходам». В соответствии с принципом соответствия, компания напрямую сопоставляет некоторые расходы (например, себестоимость проданных товаров) со связанными с ними доходами. В отличие от простого сценария, в котором компания покупает товары и продает их всех в течение одного отчетного периода, на практике, что более вероятно, некоторые из продаж за текущий период будут сделаны из запасов, закупленных в предыдущем периоде.

Кроме того, вероятно, что некоторые из запасов, приобретенных в текущем периоде, останутся непроданными в конце текущего периода и поэтому будут реализованными в следующем периоде. Принцип соответствия требует, чтобы стоимость проданных ПАО «КуйбышевАзот» товаров соответствовала определенным доходам периода.

Непроизводственные расходы отчетного периода, то есть расходы, которые менее непосредственно соответствуют определенным доходам, отражаются в том периоде, в котором компания совершает расходы или в том, в котором наступил срок выполнения платежа. Административные расходы являются примером непроизводственных расходов отчетного периода. Другие расходы, которые также менее непосредственно соответствуют доходам отчетного периода, связаны в большей мере с будущими ожидаемыми выгодами; в этом случае расходы распределяются систематически с течением времени. Примером могут служить расходы на амортизацию.

Важное значение в процессе определения расходов имеет выбранный метод оценки стоимости запасов. Согласно ПБУ 5/01 Учет материально-производственных запасов, в отечественной практике используются различные методы оценки стоимости запасов такие как: по себестоимости каждой единицы, по средней себестоимости, метод ФИФО.

Более подробно рассмотрим данные методы в таблице 13.

Таблица 13 - Сводная таблица по методам оценки стоимости запасов ПАО «КуйбышевАзот»

Метод	Содержание метода
По себестоимости каждой единицы	Происходит оценка стоимости каждой индивидуальной единицы
По средней себестоимости	Взвешивает общие затраты более на общее количество доступных единиц
По себестоимости первых по времени приобретения материально-производственных запасов	Предполагает, что первых купленные запасы будут проданными последними

Следующие вопросы могут возникать в процессе оценки расходов ПАО «КуйбышевАзот»:

1) Сомнительная дебиторская задолженность расходов ПАО «КуйбышевАзот». Когда ПАО «КуйбышевАзот» продает свои товары или услуги в кредит, вполне вероятно, что некоторые клиенты не смогут ответить по своим обязательствам (т.е. не в состоянии заплатить). На момент продажи не известно, какой окажется платежеспособность определенного клиента. (Если бы было известно, что конкретный клиент, в конечном счете, будет неплатежеспособным, то, предположительно, компания не продаст товар в кредит этому клиенту.) Одним из возможных подходов к признанию кредитных убытков по дебиторской задолженности клиентов будет для компании просто подождать до тех пор, пока клиент будет оглашен банкротом и только потом потери будут признаны. Такой подход, как правило, не согласуется с общепринятыми принципами бухгалтерского учета.

В соответствии с принципом соответствия, в момент признания выручка компания должна провести оценку того, какая часть доходов, в конечном счете, окажется безнадежной. Компании делают такие оценки, основываясь на предыдущем опыте управления безнадежными счетами. Такие оценки могут быть выражены в виде доли от общего объема продаж, общей суммы дебиторской задолженности, или суммы дебиторской задолженности, просроченной на определенное количество времени. ПАО «КуйбышевАзот» регистрирует свою оценку стоимости дебиторской задолженности в качестве расхода в отчете о прибылях и убытках, а не в качестве прямого сокращения доходов.

2) Гарантия. Иногда компании предлагают гарантии на продукты, которые они продают. Если продукт имеет недостаток в некотором отношении, на который в соответствии с условиями распространяется гарантия, ПАО «КуйбышевАзот» будет нести расход на ремонт или замену изделия. На момент продажи компания не знает суммы будущих расходов,

которые она понесет в связи с использованием права на гарантию. Одним из возможных подходов для компании является простое ожидание момента совершения фактических расходов, которые будут понесены по программе гарантии для клиентов. В этом случае расходы будут отображены во время их совершения. Тем не менее, это приводит к некоторому несоответствию во времени расходов и доходов. В соответствии с принципом соответствия, компания должна оценить размер будущих расходов, связанных с гарантиями, чтобы признать расчетный гарантийный расход в период продажи, а также обновить сумму расходов согласно собственному опыту в течение срока действия программы гарантии.

3) Износ и амортизация. Компании часто несут расходы на приобретение долгосрочных активов. Долгосрочные активы представляют собой активы, которые могут принести экономические выгоды в течение будущего периода времени, превышающего один год. Примерами являются земельные участки (собственность), установки, оборудование и нематериальные активы (активы, не имеющие физической субстанции), например, такие как товарные знаки. Стоимость большинства долгоживущих активов ПАО «КуйбышевАзот» распределяются в течение периода времени, в течение которого они обеспечивают экономические выгоды. Два основных типа внеоборотных активов, расходы на которые не распределяются в течение времени использования, являются земля и те нематериальные активы, которые имеют неопределенный срок полезного использования.

Амортизация представляет собой процесс систематического распределения затрат по внеоборотным активам за период, в течение которого активы будут приносить экономические выгоды. Амортизация - это термин, который обычно применяется к этому процессу для физических долгоиспользуемых активов, например, таких как основные средства (земля не подлежит амортизации). Также амортизация применяется к нематериальным внеоборотным активам с ограниченным сроком полезного использования. Примеры нематериальных внеоборотных активов ПАО

«КуйбышевАзот» с ограниченным сроком полезного использования включают приобретенный список почтовой рассылки, патент с датой истечения срока, авторское право с определенным сроком действия. Термин амортизация также широко применяется для систематического вычета премии или дисконта из номинальной стоимости ценной бумаги с фиксированным доходом в течение срока ее обращения. Для расчета износа и амортизации ПАО «КуйбышевАзот» должно выбрать метод амортизации, оценить срок полезного использования актива, и оценить остаточную стоимость. Очевидно, что различные варианты будут отличаться и иметь различное влияние на амортизацию и, следовательно, на чистую прибыль.

Оценка ПАО «КуйбышевАзот» сомнительных долгов и / или гарантийных расходов может повлиять на ее чистую прибыль. Кроме того, выбор компанией основных аспектов амортизации, метода начисления амортизации, оценки срока полезного использования активов, а также оценки активов ожидаемой ликвидационной стоимости может оказывать неблагоприятное воздействие на чистую прибыль. Это лишь некоторые из возможностей и оценок, которые влияют на конечный финансовый результат компании.

Как и в случае с политикой признания выручки, выбор ПАО «КуйбышевАзот» метода оценки расходов можно классифицировать по уровню консервативности. Политика, которая приводит к признанию расходов позже, а не раньше, считается менее консервативным. Кроме того, многие статьи расходов требуют от компании прогнозирования будущих расходов, что может существенно повлиять на чистую прибыль. Анализ финансовой отчетности и, в частности, сравнение данных одной компании с финансовой отчетностью конкурента требует понимания различий в этих оценках и их потенциальном воздействии.

Если, например, ПАО «КуйбышевАзот» демонстрирует значительные ежегодные изменения в своих подходах к оценке безнадежной дебиторской задолженности, гарантийных расходов или ожидаемого срока полезного

использования активов, аналитик должен стремиться понять основные причины такого явления. Сведения об учетной политике ПАО «КуйбышевАзот» и ее существенных оценкам могут быть описаны в пояснениях к финансовой отчетности.

Когда это возможно, денежный эффект от использования разных подходов в политике и оценках должен учитываться аналитиком при проведении сравнения различных компаний. Аналитик ПАО «КуйбышевАзот» может использовать денежный эффект для корректировки данных отчетности, в том числе в части формирования расходов для того, чтобы обеспечить выполнение принципа сопоставимости в процессе финансового анализа.

Даже тогда, когда денежные последствия различий в политике и оценках не могут быть точно рассчитаны, как правило, можно охарактеризовать относительную консервативность политики и оценок и, следовательно, качественно оценить потенциальные различия, которые могут повлиять на сумму расходов в отчетности и, таким образом, финансовые показатели.

Рассмотрим аналитическую процедуру отчета о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот» за 2014-2015 гг.

Из представленной информации Отчета о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот» виден высокий уровень коммерческих расходов в структуре отчета о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот». На начало анализируемого периода их доля составляла 13,98 % от себестоимости реализованной продукции, а на конец периода – 13,74 % от себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг. Показателем повышения эффективности деятельности ПАО «КуйбышевАзот» можно назвать более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости, который составил 35,82 процента по сравнению с ростом себестоимости (15,96 %).

Одним из показателей рентабельности является рентабельность продаж по чистой прибыли, также известная как маржа чистой прибыли. Этот показатель рассчитывается как соотношение чистой прибыли и выручки (или суммы продаж). По формуле 1 рассчитаем маржу чистой прибыли для ПАО «КуйбышевАзот» на 2015 год:

$$\text{Маржа чистой прибыли} = 5081994/38091870 = 0,13.$$

Маржа чистой прибыли измеряет размер чистой прибыли, который был сгенерирован ПАО «КуйбышевАзот» на каждый рубль выручки. Более высокий уровень чистой прибыли указывает на более высокую прибыльность компании и, таким образом, такая ситуация является более желательной.

Еще одним показателем рентабельности является маржа валовой прибыли, на 2015 год она составит (формула 2):

$$\text{Маржа валовой прибыли} = 13290214/38091870 = 0,34.$$

Норма валовой прибыли (она же маржа валовой прибыли) измеряет объем валовой прибыли ПАО «КуйбышевАзот», которая приходится на каждый рубль продаж. Таким образом, более высокий уровень валовой прибыли также указывает на более высокую рентабельность и такое положение дел является, как правило, более желательным, хотя различия в уровне маржи валовой прибыли отражает особенности стратегий компаний.

В качестве гарантии целостной и всесторонней оценки объективности аналитических результатов при исследовании современных форм отчетности организаций заинтересованными внутренними и внешними пользователями выступает расширенная информационная база исследования. Перспектива развития деловых отношений и уровень партнерского интереса на особых условиях зависят от аналитических результатов исследования их финансового состояния на основе данных бухгалтерской отчетности и различных дополнительных источников финансовой информации.

Вступление в силу Приказа Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [6] позволило расширить аналитические возможности бухгалтерской отчетности. Кроме того,

формирование отчетности и ее изучение как внешними, так и внутренними заинтересованными пользователями определяет необходимость дополнительной информации, которая базируется на данных бухгалтерского и управленческого учета. Именно, аналитические регистры являются особенно интересным аспектом в процессе анализа деятельности предприятия.

При осуществлении экономического анализа различными способами используется множество источников информации (внутренних и внешних) и их сочетания. Сведения бухгалтерского учета применяются внутренними пользователями в целях осуществления многообразных форм анализа в пределах их компетенции.

Для оценки финансово-экономического состояния предложена практика применения комплекса аналитических регистров (рисунок 6), являющихся формами управленческой отчетности и предназначенными для внутреннего пользования.



Рисунок 6 – Детализация учетной и отчетной информации хозяйствующих субъектов в управленческих целях

Интересно, что содержание аналитических регистров может позволить дополнить показатели отчета о финансовых результатах, который является базовым, но и значительно ограниченным источником информации в процессе анализа финансового состояния предприятия. Детализация отчетных и учетных данных значительно помогает ускорить процесс

получения и обработки информационных потоков и аналитических результатов [68, с. 140].

Повысить ценность и информативность аналитического регистра ПАО «КуйбышевАзот» поможет их предоставление в разрезе основных производственных направлений (А - капролактамы и продукты его переработки; Б - аммиак и азотные удобрения). Рекомендуемая форма аналитического регистра, разработанная для деятельности ПАО «КуйбышевАзот» представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Рекомендуемая форма аналитического регистра учета финансовых результатов

Показатель	В разрезе видов производственных направлений								Итого по показателю
	А	Б	А	Б	А	Б	А	Б	
	3 месяца		6 месяцев		9 месяцев		12 месяцев		
Выручка, тыс. руб.									
Себестоимость продаж, тыс. руб.									
Прибыль от продаж, тыс. руб.									
Прочие доходы, тыс. руб.									
Прочие расходы, уменьшающие чистую прибыль, тыс. руб.									
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.									
Чистая прибыль, тыс. руб.									
Итого по виду производственного направления рентабельность деятельности, %									
Итого по виду производственного направления рентабельность продаж, %									

Информация, которая представлена на базе данных регистров бухгалтерского учета, увеличивает уровень полноты и степень достоверности результатов анализа и исследований.

Рекомендуемая форма аналитического регистра учетной информации по оценке рентабельности способствует определению степени рентабельности в диапазоне видов деятельности в течение различных периодов времени и выявлению степени влияния отдельных составляющих на общий уровень рентабельности основной деятельности и рентабельности продаж. Для углубленного анализа следует дополнять и расширять данную форму регистра информацией, которая необходима для исчисления прочих видов рентабельности.

Последовательное исследование результатов проведенного анализа на базе форматов представленных регистров, поможет заинтересованному пользователю информации (менеджеру-аналитику) в определении уровня текущей финансовой ситуации изучаемого предприятия, выявить предпосылки сегодняшнего состояния, определить основные направления решения проблем.

Все формы аналитических регистров несут свою смысловую нагрузку, которая зависит от этапа процесса оценки финансового состояния. Используя аналитические процедуры, регистр позволяет контролировать уровень финансового состояния и повышать его стабильность. Информация же, которая содержится в аналитическом регистре, позволяет своевременно реагировать на сигналы о возможном возникновении опасных ситуаций.

Информация, которая содержится в рекомендуемых форматах аналитических регистров, первоначально отражается в регистрах бухгалтерского учета и отчетности либо исчисляется на их основе. Для формирования аналитических регистров и расширение возможностей современных форм бухгалтерской отчетности информативная база служит фактором роста достоверности результатов аналитического исследования финансового состояния предприятия.

Отчет о финансовых результатах, составляемый предприятиями и организациями по типовым формам, содержит ряд структурных особенностей, которые связаны со спецификой деятельности. Бухгалтерскую отчетность следует предоставлять одновременно с рекомендованным форматом пояснительной записки, которая приведена в Приказе № 66н [6], содержащая ряд сведений о деятельности предприятия за отчетный период, и аналитическим регистром, который содержит детализацию определенного множества показателей, что позволяет обеспечить заинтересованных пользователей понятной и доступной информацией, в целях выражения мнения о финансовом состоянии предприятия. Следование обозначенным рекомендациям содействует повышению уровня информационно-аналитических возможностей отчета о финансовых результатах.

3. Методика оценки доходности и рентабельности ПАО «КуйбышевАзот» по данным отчета о финансовых результатах

3.1. Анализ состава, структуры доходов и расходов организации, оценка динамики и факторов их формирования ПАО «КуйбышевАзот»

Анализ прибыли представляет собой исследование механизма формирования конечного финансово-хозяйственного результата во всем многообразии причинно-следственных связей и зависимостей в целом по предприятию, а также по отдельным ее видам в зависимости от направления изучения.

Начальным этапом исследования является изучение состава, динамики, структуры доходов и расходов, оценка выполнения плана в целом, по видам хозяйственной деятельности, а также определение влияния факторов на изменение величины показателей прибыли.

Для анализа, оценки уровня и динамики показателей прибыли предприятия составляется таблица, в которой используются данные отчета о финансовых результатах. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных видов прибыли, определяются общие тенденции ее изменения. Данный вид анализа называют горизонтальным [69, с. 169].

При анализе структуры прибыли отчетного периода необходимо проанализировать удельный вес ее отдельных составляющих. Позитивным считается высокий удельный вес прибыли от продаж продукции. Данный вид анализа называют вертикальным [69, с. 170].

Изменения отчета о финансовых результатах в отчетном периоде, по сравнению с базовым, представлены в таблице 15.

Таблица 15 - Изменение отчета о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот» в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом

Наименование	2013	2015	Абс. изм., тыс. руб.	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	28045053,00	38091870,00	10046817,00	35,82%	0,00%
Себестоимость продаж	-	-	-3 414 283,00	15,96%	11,15%
Валовая прибыль (убыток)	6 657 680,00	13290214,00	6632534,00	99,62%	11,15%
Коммерческие расходы	-2989540,00	-3407327,00	-417787,00	13,97%	1,71%
Управленческие расходы	0,00	0,00	0,00	0	0,00%
Прибыль (убыток) от продаж	3668140,00	9882887,00	6214747,00	169,43%	12,87%
Прочие доходы и расходы					
Доходы от участия в других организациях	64939,00	57952,00	-6987,00	-10,76 %	-0,08 %
Проценты к получению	107559,00	498806,00	391247,00	363,75%	0,93%
Проценты к уплате	-388877,00	-1260635,00	-871758,00	224,17%	-1,92 %
Прочие доходы	1 137511,00	8887514,00	7750003,00	681,31%	19,28%
Прочие расходы	-1384538,00	-11448 308,00	-10063770,00	726,87%	-25,12 %
Прибыль (убыток) до налогообложения	3204734,00	6618 216,00	3413482,00	106,51%	5,95%
Изменение отложенных налоговых активов	-12326,00	10 976,00	23302,00	-189,05 %	0,07%
Изменение отложенных налоговых обязательств	-25758,00	31567,00	57325,00	-222,55 %	0,17%
Текущий налог на прибыль	-641630,00	-1 617 669,00	-976 039,00	152,12%	-1,96 %
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2 525 020,00	5 081 994,00	2 556 974,00	101,27%	4,34%

Из представленной таблицы видно, что выручка ПАО «КуйбышевАзот» от реализации компании по сравнению с базовым периодом увеличилась (с 28045053,00 тыс. руб. на 31.12.2013 до 38091870,00 тыс. руб. на 31.12.2015). За анализируемый период изменение объема продаж ПАО «КуйбышевАзот» составило 10046817,00 тыс. руб. Темп прироста

составил 35, 82%. Валовая прибыль на 31.12.2013 составляла 6657680,00 тыс.руб. За анализируемый период она возросла на 6632534,00 тыс. руб., что следует рассматривать как положительный момент, и на 31.12.2015 составила 13290214,00 тыс. руб. Прибыль от продаж на 31.12.2013 составляла 3668140,00 тыс. руб. За анализируемый период она так же, как и валовая прибыль, возросла на 6214747,00 тыс. руб. и на 31.12.2015 прибыль от продаж составила 9882887,00 тыс. руб., так же, как и валовая прибыль, осталась на прежнем уровне.

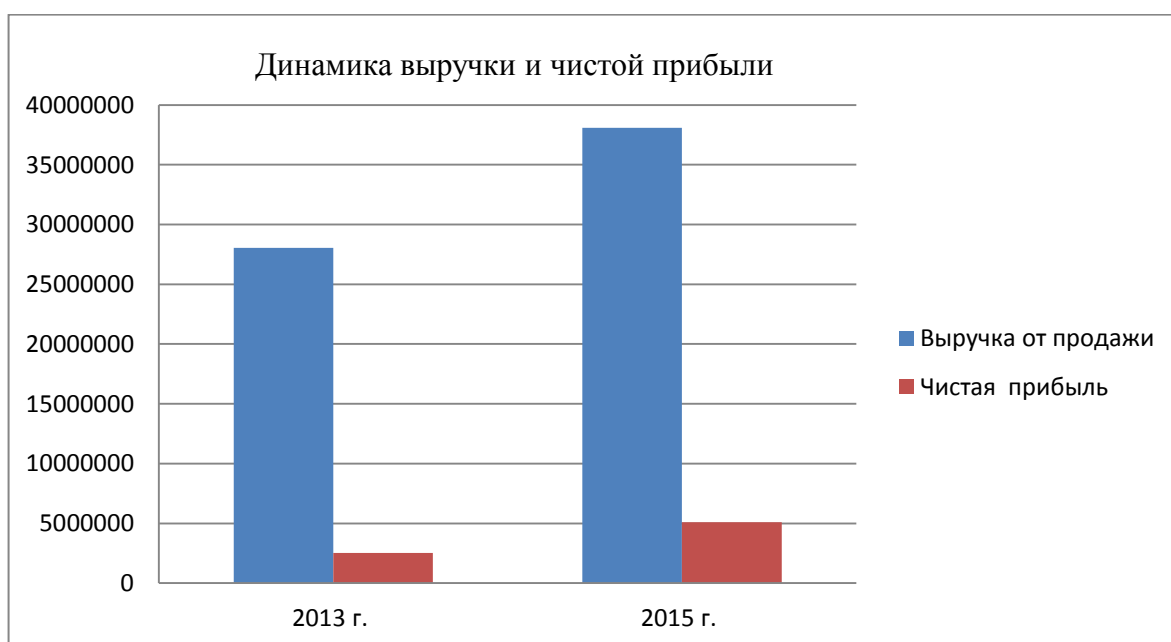


Рисунок 7 – Динамика выручки и чистой прибыли ПАО «КуйбышевАзот»

Следует отметить высокий уровень коммерческих расходов в структуре отчета о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот». На начало анализируемого периода их доля составляла 13,98 % от себестоимости реализованной продукции, а на конец периода – 13,74 % от себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Показателем повышения эффективности деятельности ПАО «КуйбышевАзот» можно назвать более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости, который составил 35,82 процента по сравнению с ростом себестоимости (15,96 %).

Отрицательным моментом является наличие убытков по разделу «Прочие доходы и расходы». На конец периода сальдо по разделу установилось на уровне -3264671,00 тыс. руб. К тому же наблюдается отрицательная тенденция – за период с 31.12.2013 по 31.12.2015 сальдо по разделу «Прочие доходы и расходы» снизилось на 1043775,00 тыс. руб.

Как видно из таблицы, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 2556974,00 тыс. руб. и на 31.12.2015 установилась на уровне 5 081994,00 тыс. руб. (темп прироста составил 101.27%).

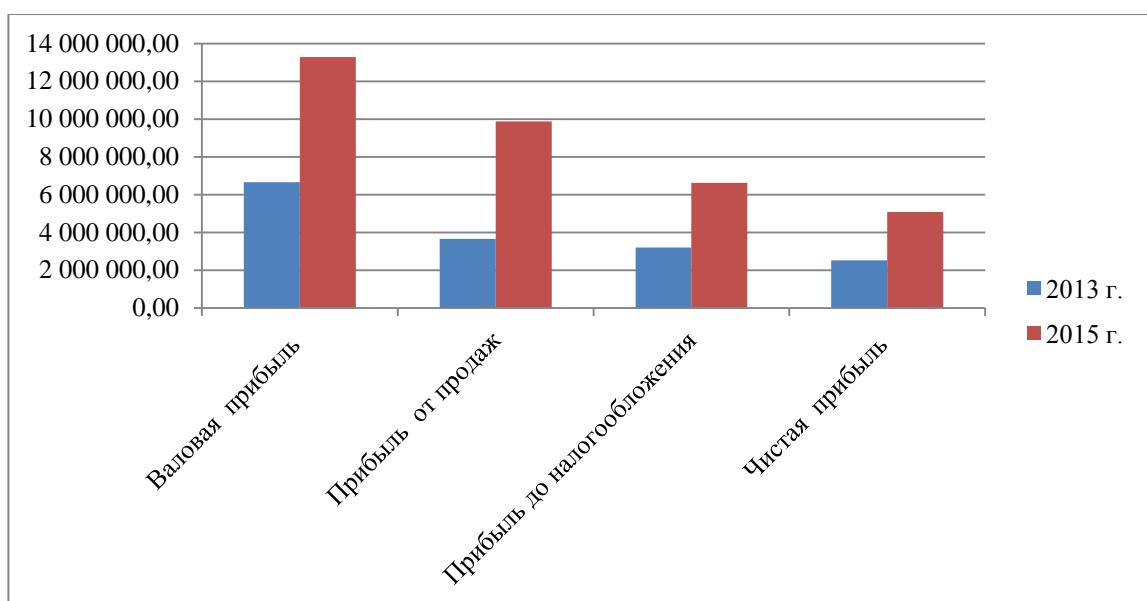


Рисунок 8 – Динамика изменений показателей прибыли

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя «Управленческие расходы» за отчетный период в отчете о финансовых результатах.

Рассматривая динамику показателей финансовых результатов деятельности ПАО «КуйбышевАзот», особое внимание следует обратить на рентабельность чистых активов и средневзвешенную стоимость капитала.

Таблица 16 – Динамика показателей финансовых результатов деятельности ПАО «КуйбышевАзот»

Наименование	31.12.2013	31.12.2015	Изм. +/-	Темп прироста
1. Объем продаж	28045053	38091870	10 046 817	35,82%
2. Прибыль от продаж	3668140	9882887	6 214 747	169,43%
3. EBITDA	3668140	9882887	6 214 747	169,43%
4. Чистая прибыль	2 525 020	5 081 994	2 556 974	101,27%
5. Рентабельность продаж, %	13,08%	25,94%	12,87%	98,36%
6. Чистые активы	18 715 397	23 811 495,00	5 096 098	27,23%
7. Оборачиваемость чистых активов, %	149,85%	159,97%	10,12%	6,76%
8. Рентабельность чистых активов, %	17,12%	27,79%	10,67%	62,32%
9. Собственный капитал	18 715 397	23 811 495	5 096 098	27,23%
10. Рентабельность собственного капитала, %	13,49%	23,34%	9,85%	72,98%
11. Кредиты и займы	6 648 381	18 310 935	11 662 554	175,42%
12. Финансовый рычаг	63,95%	101,42%	37,47%	58,59%

Для успешного развития деятельности ПАО «КуйбышевАзот» необходимо, чтобы рентабельность чистых активов была выше средневзвешенной стоимости капитала, тогда ПАО «КуйбышевАзот» будет способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

3.2. Анализ показателей рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»

Для оценки уровня эффективности функционирования предприятия чаще всего используют относительные показатели — показатели рентабельности (доходности, прибыльности).

Финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия характеризуют показатели рентабельности и доходности. Данные показатели

являются основными характеристиками факторной среды формирования финансовых результатов предприятия. Таким образом, при проведении анализа и оценки финансового состояния предприятия расчет данных показателей являются обязательным. В общем виде рентабельность определяется соотношением прибыли к единовременным или текущим затратам, благодаря которым получена эта прибыль.

Доходность хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности – сумма прибыли. Относительный показатель – уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность (прибыльность) производственно-торгового процесса. Ее величина измеряется уровнем рентабельности.

Рассматривая показатели рентабельности ПАО «КуйбышевАзот» необходимо отметить положительный момент, а именно то, что и на начало, и на конец анализируемого периода (2013-2015 гг.) частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у предприятия выше среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 16%.

Таблица 17 - Анализ показателей рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»

Показатели рентабельности	Значения показателя			Изменение показателя 2014/2015	
	2013	2014	2015	+/-	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 16%.	13,08	13,3	25,9	+12,6	+94,9

1	2	3	4	5	6
Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки),%	10,2	10,3	20,7	+10,4	+100,3
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки), коп.	6,9	7,2	13,3	+6,1	+84,6
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг), коп.	15,4	15,4	35	+19,6	+128,2
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более, %	3,2	3,6	6,2	+2,6	+74,4

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2015 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ПАО «Куйбышев Азот». За последний год ПАО «Куйбышев Азот» по обычным видам деятельности получала прибыль в размере 35 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Более того, имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за период с 2014 по 2015 г. (+6,1коп.).

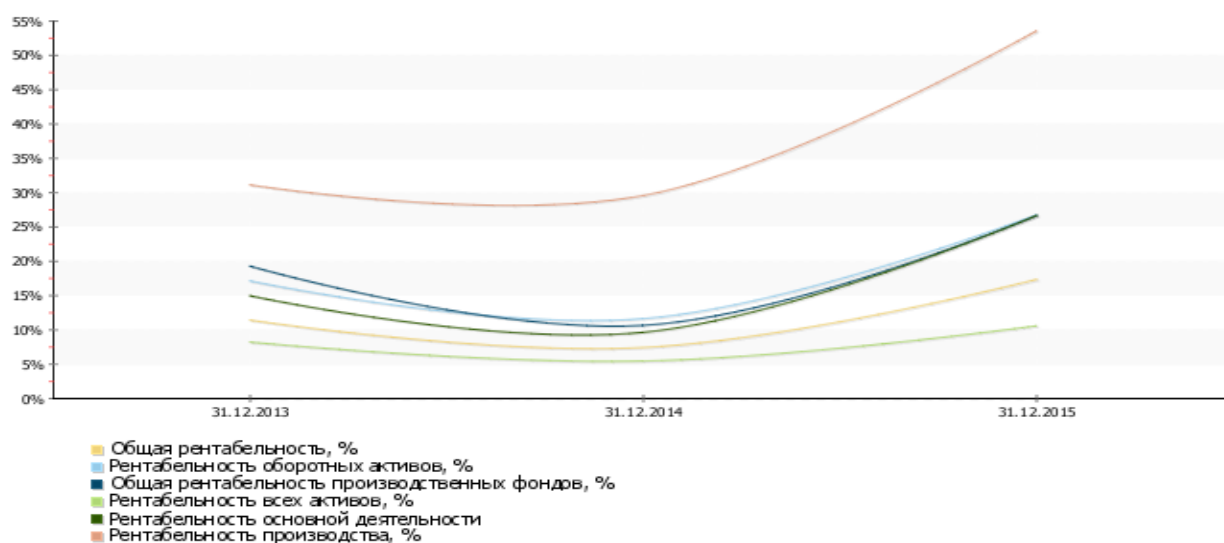


Рисунок 9 – Показатели рентабельности за 2013-2015 гг.

Западной практике для оценки риска, банкротства и кредитоспособности организации широко используются многофакторные модели известных экономистов Альтмана, Лиса, Тишоу, Таффлера.

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ПАО «КуйбышевАзот» взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5$$

Расчет вероятности банкротства представлен в таблице 18.

Таблица 18 – Расчет вероятности банкротства ПАО «КуйбышевАзот»

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2015	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,29	0,717	0,21
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,47	0,847	0,4
T ₃	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,16	3,107	0,51
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	0,99	0,42	0,41
T ₅	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	0,79	0,998	0,79
Z-счет Альтмана:				2,32

По данным таблицы 18 видно, что указанные коэффициенты представляют собой отношение основных экономических показателей (оборотного капитала, нераспределенной прибыли, ЕВІТ, собственного капитала, выручки от продаж) к величине активов и заемному капиталу.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для ПАО «КуйбышевАзот» значение Z-счета на 31.12.2015 составило 2,32.

Такое значение показателя говорит о существовании некоторой вероятности банкротства ПАО «КуйбышевАзот» (значение показателя находится в пограничной зоне). В тоже время, необходимо отметить очень условный характер данного показателя, по результатам которого не следует делать однозначный вывод, а необходимо провести более глубокий анализ финансового состояния организации.

3.3. Внедрение способов моделирования показателей доходности и рентабельности на основе оценки стоимости ПАО «КуйбышевАзот»

Оценить предприятие с учетом издержек на его создание при условии, что предприятие останется действующим, позволяет метод стоимости чистых активов. Данный метод рассматривает стоимость предприятия с точки зрения понесенных издержек. Балансовая стоимость активов и обязательств предприятия вследствие инфляции, изменений конъюнктуры рынка, используемых методов учета, как правило, не соответствует рыночной стоимости. Поэтому оценщик проводит корректировку баланса предприятия. Для осуществления этого предварительно проводится оценка обоснованной рыночной стоимости каждого актива баланса в отдельности, затем определяется текущая стоимость обязательств и, наконец, из обоснованной рыночной стоимости суммы активов предприятия вычитается текущая стоимость всех его обязательств. Результат показывает оценочную стоимость собственного капитала предприятия. Базовой формулой в имущественном подходе является:

$$\text{Собственный капитал} = \text{Активы} - \text{Обязательства} \quad (18)$$

Расчет обоснованной рыночной стоимости акций методом стоимости чистых активов по следующему алгоритму, включающему в себя следующие этапы:

- оценивается недвижимое имущество предприятия по обоснованной рыночной стоимости,
- определяется обоснованная рыночная стоимость машин и оборудования,
- выявляются и оцениваются нематериальные активы,
- определяется рыночная стоимость финансовых вложений.
- товарно-материальные запасы переводятся в текущую стоимость,
- оценивается дебиторская задолженность,
- оцениваются расходы будущих периодов,
- обязательства предприятия переводятся в текущую стоимость,
- определяется стоимость собственного капитала (чистых активов) путем вычитания из обоснованной рыночной стоимости суммы активов текущей стоимости всех обязательств,
- определяется стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции путем деления стоимости собственного капитала на количество акций, эмитированных предприятием.

Корректировка статей актива баланса оцениваемого предприятия проводится по следующим основным направлениям: здание, машины и оборудование, запасы, дебиторская задолженность. Для определения рыночной стоимости основных средств были использованы результаты переоценки недвижимости, машин и оборудования. Переоценка запасов и дебиторской задолженности осуществлялась на базе документов.

Собственный капитал предприятия на 31.12.2015 составили 23808824 тыс. руб.

Далее в таблице 19 представлены три основные показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в

предпринимательскую деятельность ПАО «КуйбышевАзот» капитала, а именно:

- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность активов;
- рентабельность производственных фондов.

Рентабельность собственного капитала за весь рассматриваемый период увеличилась на 9,85%. За период с 2013 по 2015 гг. значение рентабельности собственного капитала является, без сомнения, хорошим. За 2015 год рентабельность активов составила 27,79%, что намного (на 10,67%) больше, чем за период с 2013 по 2014 гг.

Таблица 19 - Основные показатели, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность ПАО «КуйбышевАзот» капитал

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Изменение показателя 2015-2013	Методика расчета показателя
	2015г.	2014г.	2015г.		
Рентабельность собственного капитала (ROE)	13,49	18,53	23,34	+9,85	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Не менее 16%.
Рентабельность активов (ROA)	17,12	21,34	27,79	+10,67	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. 9% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	10,2	10,3	20,7	+	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	23,11	19,8	40,95	+	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Фондоотдача, коэфф.	2,37	2,01	2,03	-0,34	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала по формуле Дюпона:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$$

(19)

В данной формуле рентабельность собственного капитала представлена в виде произведения трех факторов: рентабельности продаж по чистой прибыли, оборачиваемости активов и показателя, характеризующего долю собственного капитала.

Влияние каждого из этих трех факторов рассчитано методом цепных подстановок и представлено в таблице 20.

Таблица 20 – Факторы, влияющие на рентабельность предприятия

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2015 г. и 2014 г.
Индекс увеличение рентабельности продаж (по чистой прибыли)	1,26
Абсолютное изменение оборачиваемости активов	-0,116
Индекс удельного веса собственного капитала	+1,41
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	+4,81

При показателе меньше 1 оборачиваемость активов низкая, а полученные доходы не покрывают расходы на приобретение запасов. Рентабельность активов показывает величину чистой прибыли, которая приходится на 1 руб. активов. То есть если, например, рентабельность активов предприятия составляет 15 %, то это означает что каждый рубль активов, который использовался в деятельности предприятия, принес ему 0,15 рублей. Если значение показателя превышает стоимость долгосрочных заемных средств, то это свидетельствует о низкой прибыльности.

Отрицательное значение свидетельствует о деградации предприятия. Высокое значение же означает наличие ресурсов для выплаты дивидендов акционерам или поддержания дальнейшего развития.

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ПАО «КуйбышевАзот» за весь анализируемый период.

С очень хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- положительная динамика рентабельности продаж;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение;
- за 2015 год получена прибыль от продаж (9882887 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+5774031 тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2015 год составила 5081994 тыс. руб. (+2 851 265 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки ПАО «КуйбышевАзот».

В ходе анализа были получены следующие результаты: чистая прибыль составляет существенный процент от совокупной стоимости активов организации; процент собственного капитала в общем капитале организации. Показателем, негативно характеризующим финансовое положение ПАО «КуйбышевАзот», является следующий – отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

Многие факторные модели строятся на основе математических правил без необходимого экономического обоснования, в результате чего их анализ не представляет большой познавательной ценности.

Некоторые факторные модели очень громоздки, включают много второстепенных факторов, дублирующих друг друга, что также не способствует раскрытию истинных причин изменения уровня показателей эффективности. Факторная «перегруженность» моделей, как правило, не повышает, а снижает их информативность и практическую значимость.

Хотя рентабельность не всегда является единственной и главной целью работы предприятия, это важная черта, которая свидетельствует об эффективности функционирования в условиях рынка. Сравнивая показатели рентабельности со значениями конкурентов, требованиями собственников и т.д. можно сказать о качестве работы менеджмента предприятия.

Возможность получения прибыли на вложенный капитал является ключевым фактором, определяющим общую стоимость компании и стоимость ее ценных бумаг. Следовательно, для многих аналитиков рассмотрение вопроса рентабельности является ключевым направлением их аналитических усилий. Рентабельность отражает конкурентные позиции компании на рынке, возможности расширения, качество управления предприятием. Отчет о финансовых результатах показывает источники прибылей, компоненты доходов и расходов. Прибыли могут быть распределены между акционерами или реинвестированы в компанию. Реинвестированные прибыли повышает платежеспособность и обеспечивает финансовую подушку против краткосрочных проблем.

Заключение

В ходе исследования достигнута его цель, решены поставленные задачи.

В первой группе проблем магистерской диссертации рассмотрены теоретико-методические основы формирования отчета о финансовых результатах и сформулированы следующие выводы:

- руководство использует финансовую информацию организации для того, чтобы определить правильное сочетание краткосрочного долга, долгосрочного долга и капитала владельцев. Руководство должно вести предприятие к сбалансированной политике управления кратко- и долгосрочными финансовыми ресурсами, а также к заработку прибыли. Например, ликвидность и доходность постоянно соперничают между собой, поскольку наиболее ликвидные активы (денежные средства и ликвидные ценные бумаги), как правило, менее прибыльные. Максимизация прибыли при доступности ресурсов для покрытия текущих обязательств увеличивает уровень финансовых рисков. Организация может скоро оказаться в банкротстве из-за действий кредиторов: они могут отрезать кредитные линии и потребовать оплаты долга. Кроме того, руководство должно использовать ресурсы должным образом, чтобы получить разумную прибыль.

- отчет о финансовых результатах сообщает, о сумме дохода компании в течение определенного периода времени, также о сумме расходов, которые были совершены для генерации этого объема доходов. Чистая прибыль формируется как разность между суммой доходов и расходов.

- отчет о финансовых результатах также называют отчетом операций, отчетом о заработках или отчетом прибылей и убытков. В этом документе существуют следующие элементы: доходы – это положительный денежный поток от заработанных посреднических операций, продаж товаров и услуг, предоставления собственных средств в кредит и т.д.; расходы

являют собой негативный денежный поток, который формируется в целях получения дохода. Сюда относятся деньги, которые были израсходованы в течение отчетного периода, а также расходы, для которых будущая стоимость не может быть измерена.

- доходы предприятий химической промышленности – это увеличение экономической выгоды в результате поступления активов и/или уменьшения обязательств, за исключением вкладов участников (собственников имущества), которое приводит к увеличению капитала предприятий химической промышленности. Расходы предприятий химической промышленности - это уменьшение экономической выгоды в результате выбытия активов и/или возникновения обязательств, которое приводит к уменьшению капитала предприятия химической промышленности. В верхней строке отчета о прибылях и убытках, как правило, находятся сведения о выручке. Выручка является собой сумму, взимаемую за поставку товаров или услуг в обычной деятельности бизнеса. Выручка часто используется как синоним дохода от продаж, продажи, товарооборот. Валовая прибыль является разность между выручкой и себестоимостью проданных товаров и услуг. Когда отчет о финансовых результатах показывает валовую прибыль, то компания использует многоступенчатый формат отображения данные, в противном случае применяется одноступенчатый формат. Для промышленных и торговых компаний, для которых валовая прибыль является наиболее актуальной, валовая прибыль рассчитывается как выручка за вычетом стоимости товаров, которые были проданы. Для сервисных компаний валовая прибыль рассчитывается как выручка за вычетом стоимости услуг, которые были предоставлены. Таким образом, валовая прибыль является суммой дохода после вычета расходов на производство товаров или услуг. Прочие расходы, связанные с управлением бизнесом, привлечением капитала и т.д. вычитаются с валовой прибыли.

- совокупный финансовый результат регулируется, в том числе, международными нормативными актами. В июне 1997 года Совет по стандартам финансового учета выпустил Положение о стандарте финансового учета (SFAS) № 130 «Отчетность о совокупном финансовом результате». Это положение установило определенные стандарты для отчетности и представления данных о совокупном доходе в финансовой отчетности общего назначения. Стандарт № 130 был выпущен в ответ на опасения пользователей отчетности, что определенные изменения в активах и обязательствах не включаются в отчет о финансовых результатах, но фигурируют в отчете об изменениях капитала. Целью Стандарта № 130 было обеспечить отображение всех элементов, которые отвечают определению совокупного финансового результата в понятной форме за тот же период, в котором они были признаны. В соответствии с определением, приведенным положением о Концепции финансового учета № 6, совокупный финансовый результат должен был включать в себя все изменения в собственном капитале, которое возникает из-за сделок с несобственниками.

- в процессе анализа отчета о финансовых результатах стоит использовать два основных аналитических инструментов: горизонтально-вертикальный анализ и коэффициентный анализ. При анализе отчета о финансовых результатах цель процесса состоит в том, чтобы оценить эффективность компании в течение определенного периода времени - по сравнению с его собственной исторической производительностью или по сравнению с другой компанией. Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах предусматривает отображение каждой позиции в отчете о прибылях и убытках как процента от выручки. Такой анализ позволяет провести сравнение данных по периодам времени (анализ временных рядов) и между отдельными компаниями разных размеров.

- важным аспектом в отношении признания доходов является то, что оно может происходить независимо от движения денежных средств. Например, предположим, что компания продает товары покупателю в кредит

и поэтому фактически не получает наличные деньги в момент поставки товара. Основной принцип метода начисления в том, что доход признается тогда, когда он заработан, так что финансовые отчеты компании отражают продажу, когда совершена соответствующая сделка и связанная с ней дебиторская задолженность сформирована. Позже, когда денежные средства переходят в руки компании, финансовые счета компании просто отражают, что денежные средства были получены и часть дебиторской задолженности погашена (та часть, которая связана с определенной сделкой). Кроме того, бывают ситуации, когда компания получает денежные средства авансом и на самом деле предоставляет товар или услугу позже, возможно, в течение определенного периода времени. В этом случае компания будет регистрировать доходы будущих периодов, которые затем признаются в качестве заработанных через определенный период времени. (Одним из примеров может быть полученная авансом подписка на журнал, который должен доставляться периодически с течением времени.).

- общим принципом признания расходов является принцип соответствия, также известный как «соответствия расходов доходам». В соответствии с принципом соответствия, компания напрямую сопоставляет некоторые расходы (например, себестоимость проданных товаров) со связанными с ними доходами. В отличие от простого сценария, в котором компания покупает товары и продает их всех в течение одного отчетного периода, на практике, что более вероятно, некоторые из продаж за текущий период будут сделаны из запасов, закупленных в предыдущем периоде. Кроме того, вероятно, что некоторые из запасов, приобретенных в текущем периоде, останутся непроданными в конце текущего периода и поэтому будут реализованными в следующем периоде. Принцип соответствия требует, чтобы стоимость проданных компанией товаров соответствовала определенным доходам периода.

- производственные расходы отчетного периода, то есть расходы, которые менее непосредственно соответствуют определенным

доходам, отражаются в том периоде, в котором компания совершает расходы или в том, в котором наступил срок выполнения платежа. Административные расходы являются примером непроизводственных расходов отчетного периода. Другие расходы, которые также менее непосредственно соответствуют доходам отчетного периода, связаны в большей мере с будущими ожидаемыми выгодами; в этом случае расходы распределяются систематически с течением времени. Примером могут служить расходы на амортизацию. Важное значение в процессе определения расходов имеет выбранный метод оценки стоимости запасов. Согласно ПБУ 5/01 Учет материально-производственных запасов, в отечественной практике используются такие методы оценки стоимости запасов.

Во второй группе проблем проведен анализ информационно-аналитических возможностей отчета о финансовых результатах предприятия химической промышленности ПАО «КуйбышевАзот».

По итогам анализа финансового состояния ПАО «КуйбышевАзот» сформулированы следующие выводы:

- отмечая значительное увеличение активов ПАО «КуйбышевАзот», необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 27,2%. Отстающее увеличение собственного капитала ПАО «КуйбышевАзот» относительно общего изменения активов является негативным показателем.

- увеличение заемных средств ПАО «КуйбышевАзот» ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

- размер дебиторской задолженности за анализируемый период существенно увеличился, что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизацией части оборотных средств из производственного процесса.

- кроме того, необходимо отметить, что в общей структуре задолженности в 2015 году долгосрочные пассивы ПАО «КуйбышевАзот» превышают краткосрочные на 14306803,00 тыс. руб., что говорит о неплохой финансовой устойчивости предприятия и, возможно, о будущем увеличении оборотов ПАО «КуйбышевАзот» в случае, если долгосрочные пассивы направлены на расширение парка оборудования и объемов производства.

- следует отметить высокий уровень коммерческих расходов в структуре отчета о финансовых результатах ПАО «КуйбышевАзот».

Для ПАО «КуйбышевАзот» в отчетном периоде условием повышения эффективности деятельности является опережение темпа роста выручки над темпом роста себестоимости. Отрицательный фактор формирования финансового результата является убытка по прочим доходам и расходам. Отрицательная тенденция рассматривается по разделу «Прочие доходы и расходы» связанная со снижением сальдо на 1043775,00 тыс. руб. Темп прироста чистой прибыли составил 101,27%.

Сложившаяся ситуация указывает на то, что организация не использует экономическую выгоду учета общехозяйственных расходов в качестве условно-постоянных. В свою очередь ПАО «КуйбышевАзот» производит ежемесячное списание общехозяйственных расходов на себестоимость продаж, что обусловило отсутствие показателя «Управленческие расходы» за отчетный период в отчете о финансовых результатах. Рассматривая динамику показателей финансовых результатов деятельности ПАО «КуйбышевАзот», особое внимание следует обратить на рентабельность чистых активов и средневзвешенную стоимость капитала.

- для успешного развития деятельности ПАО «КуйбышевАзот» необходимо, чтобы рентабельность чистых активов была выше средневзвешенной стоимости капитала, тогда ПАО «КуйбышевАзот» будет способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

- хотя рентабельность не всегда является единственной и главной целью работы предприятия, это важная черта, которая свидетельствует об эффективности функционирования в условиях рынка. Сравнивая показатели рентабельности со значениями конкурентов, требованиями собственников и т.д. можно сказать о качестве работы менеджмента предприятия. Возможность получения прибыли на вложенный капитал является ключевым фактором, определяющим общую стоимость компании и стоимость ее ценных бумаг. Следовательно, для многих аналитиков рассмотрение вопроса рентабельности является ключевым направлением их аналитических усилий.

Третья группа проблем диссертации посвящена оценке доходности и рентабельности ПАО «КуйбышевАзот» по данным отчета о финансовых результатах, сформулированы следующие выводы:

- показатели рентабельности за 2015 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ПАО «Куйбышев Азот». За последний год ПАО «Куйбышев Азот» по обычным видам деятельности получала прибыль в размере 35 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Более того, имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за период с 2014 по 2015 г. (+6,1 коп.).

- рентабельность отражает конкурентные позиции компании на рынке, возможности расширения, качество управления предприятием. Отчет о финансовых результатах показывает источники прибылей, компоненты доходов и расходов. Прибыли могут быть распределены между акционерами или реинвестированы в компанию. Реинвестированные прибыли повышает платежеспособность и обеспечивает финансовую подушку против краткосрочных проблем.

Следующие вопросы могут возникать в процессе оценки расходов ПАО «КуйбышевАзот»:

1) Сомнительная дебиторская задолженность расходов ПАО «КуйбышевАзот». Когда ПАО «КуйбышевАзот» продает свои товары или услуги в кредит, вполне вероятно, что некоторые клиенты не смогут ответить

по своим обязательствам (т.е. не в состоянии заплатить). На момент продажи не известно, какой окажется платежеспособность определенного клиента. (Если бы было известно, что конкретный клиент, в конечном счете, будет неплатежеспособным, то, предположительно, компания не продаст товар в кредит этому клиенту.) Одним из возможных подходов к признанию кредитных убытков по дебиторской задолженности клиентов будет для компании просто подождать до тех пор, пока клиент будет оглашен банкротом и только потом потери будут признаны. Такой подход, как правило, не согласуется с общепринятыми принципами бухгалтерского учета.

2) Гарантия. Иногда компании предлагают гарантии на продукты, которые они продают. Если продукт имеет недостаток в некотором отношении, на который в соответствии с условиями распространяется гарантия, ПАО «КуйбышевАзот» будет нести расход на ремонт или замену изделия. На момент продажи компания не знает суммы будущих расходов, которые она понесет в связи с использованием права на гарантию. Одним из возможных подходов для компании является простое ожидание момента совершения фактических расходов, которые будут понесены по программе гарантии для клиентов. В этом случае расходы будут отображены во время их совершения.

3) Износ и амортизация. Стоимость большинства долгоживущих активов ПАО «КуйбышевАзот» распределяются в течение периода времени, в течение которого они обеспечивают экономические выгоды. Два основных типа внеоборотных активов, расходы на которые не распределяются в течение времени использования, являются земля и те нематериальные активы, которые имеют неопределенный срок полезного использования.

Как и в случае с политикой признания выручки, выбор ПАО «КуйбышевАзот» метода оценки расходов можно классифицировать по уровню консервативности. Политика, которая приводит к признанию расходов позже, а не раньше, считается менее консервативным. Кроме того,

многие статьи расходов требуют от компании прогнозирования будущих расходов, что может существенно повлиять на чистую прибыль. Анализ финансовой отчетности и, в частности, сравнение данных одной компании с финансовой отчетностью конкурента требует понимания различий в этих оценках и их потенциальном воздействии.

Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 года (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. - 2014. - N 31. - ст. 4398.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 08.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 15.09.2015) // Собрание законодательства РФ. - N 31. – 1998. - ст. 3824.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации от 05.08.2000 № 117-ФЗ. Часть 2 (в ред. 15.09.2015) // Собрание законодательства РФ. - 07.08.2000. - № 32. - ст. 3340.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 13.07.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2015) // СЗ РФ. - 1994. - № 32. - Ст. 3301
5. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» // Российская газета. - N 278. – 2011.
6. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. - N 35. - 2010.
7. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)» от 06.10.2008 г. № 106н
8. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» от 06.07.1999 г. № 43н

9. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99)» от 06.05.1999 г. № 32н
10. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99)» от 06.05.1999 г. № 33н
11. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» (ПБУ 18/02)» от 19.11.2002 г. № 114н
12. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. - 432 с.
13. Аксенов, А.П. Экономика предприятия: Учебник / А.П. Аксенов, И.Э. Берзинь, Н.Ю. Иванова; Под ред. С.Г. Фалько. - М.: КноРус, 2013. - 350 с.
14. Александров, О.А. Экономический анализ: Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
15. Алексеева Г.И. Бухгалтерский учет: Учебник / С.Р. Богомолец, Г.И. Алексеева, Т.П. Алавердова; Под ред. С.Р. Богомолец. - М.: МФПУ Синергия, 2013. - 720 с.
16. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - М.: Дашков и К, 2013. - 292 с.
17. Арсенова, Е.В. Экономика организации (предприятия): Учебник / Е.В. Арсенова, И.В. Корнеева; Под ред. Н.А. Сафронов. - М.: Магистр, 2011. - 687 с.
18. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
19. Астахов В.П. Бухгалтерский учет от А до Я: Учебное пособие / В.П. Астахов. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 479 с.

20. Атаян Г.Р. Сравнительная характеристика ПБУ 9/99 «Доходы организации» и МСФО 18 «Выручка» // Знания - стратегический ресурс новой экономики : материалы III Международной студенческой научной конференции, 1 октября 2015. – С. 142-145.

21. Атаян Г.Р., Смирнова Е.В., Герасимова Е.А. Формирование системы управления прибылью как неотъемлемое условие повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Вестник Самарского государственного университета путей сообщения. – Самара : Самарский гос. ун-т путей сообщения, 2016. – Вып. 4 (26). – 160 с.

22. Атаян Г.Р. Факторы, влияющие на информационно-аналитические возможности отчета о финансовых результатах предприятия химической промышленности // Экономика и социум. - № 1 (32). – 2017.

23. Бабин А.В., Фролова Н.С. Роль и значение статистики и бухгалтерского учета при составлении финансовой отчетности коммерческих организаций // Science Time. - № 10. – 2014. – С. 28-38.

24. Базилевич А.И. Экономика предприятия (фирмы): Учебник для бакалавров / В.Я. Горфинкель, А.И. Базилевич, Л.В. Бобков. - М.: Проспект, 2013. - 640 с.

25. Балашова Е.А. Российская практика формирования показателей годовой бухгалтерской отчетности. Взгляд с позиции МСФО // Омский научный Вестник. - № 2 (126). – 2014. – С. 65-68.

26. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.

27. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.

28. Бердникова Л. Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. - 2014. - №1. - С. 330-338.

29. Боровицкая М. В. К вопросу организации управленческого учета и внутренней отчетности на предприятии // Молодой ученый. - 2016. - №1. - С. 321-325.
30. Вагазова Г. Р., Лукьянова Е. С. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 13-15.
31. Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия): Учебное пособие для бакалавров / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; Под ред. И.В. Сергеев. - М.: Юрайт, 2013. - 671 с.
32. Волков О.И. Экономика предприятия: Учебное пособие / О.И. Волков, В.К. Скляренко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 264 с.
33. Гарнова В.Ю. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 157 с.
34. Грачева М.Е. Проблемы формирования и анализа показателей отчета о совокупном доходе и отчета об изменениях в собственном капитале // Международный бухгалтерский учет. - 2010. - № 11. - С. 2–14.
35. Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учебник. Практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. - М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 448 с.
36. Жиделева В.В. Экономика предприятия: Учебное пособие / В.В. Жиделева, Ю.Н. Каптейн. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 133 с.
37. Жилияков Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жилияков. - М.: КноРус, 2012. - 368 с.
38. Зайцева Е. В. Управленческий учет и отчетность на предприятии, отличие от бухгалтерского // Молодой ученый. - 2016. - №6. - С. 430-432.
39. Зимин А.Ф. Экономика предприятия: Учебное пособие / А.Ф. Зимин, В.М. Тимирьянова. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2012. - 288 с.

40. Зороастрова И.В. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник для студентов вузов / И.В. Зороастрова, Н.М. Розанова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 279 с.
41. Исакова М. С., Болсынбекова Г. А. Составление финансовой отчетности // Молодой ученый. - 2015. - №6. - С. 423-425.
42. Климова Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): Учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 287 с.
43. Кнышова Е.Н. Экономика организации: Учебник / Е.Н. Кнышова, Е.Е. Панфилова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 336 с.
44. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 392 с.
45. Козина Л. В. Теоретическая и практическая интерпретация учета финансовых результатов в современных условиях // Молодой ученый. - 2014. - №8. - С. 497-504.
46. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: Учебник / Н.П. Кондраков. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – С. 61.
47. Коршунов В.В. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / В.В. Коршунов. - М.: Юрайт, 2013. - 433 с.
48. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012. - 248 с.
49. Крум Э.В. Экономика предприятия: Учебное пособие / Э.В. Крум. - Мн.: ТетраСистемс, 2013. - 192 с.
50. Лопарева А.М. Экономика организации (предприятия): Учебно-методический комплекс / А.М. Лопарева. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 400 с.
51. Лытнева Н.А. Бухгалтерский учет: Учебник / Н.А. Лытнева, Л.И. Малявкина, Т.В. Федорова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 512 с.

52. Любушин Н.П. Экономический анализ: Учебник для студентов вузов / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 575 с.
53. Мамашов К. А. Совершенствование форм финансовой отчетности в современных условиях // Молодой ученый. - 2016. - №4. - С. 442-444.
54. Манина Н. В., Николаева М. О. Зарубежный опыт учета и анализа финансовых результатов организации // Молодой ученый. - 2016. - №6. - С. 498-501.
55. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
56. Маркин Ю.П. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / Ю.П. Маркин. - М.: Омега-Л, 2012. - 450 с.
57. Медведева И. В. Анализ финансовых результатов организации // Молодой ученый. - 2014. - №21.2. - С. 85-88.
58. Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет: Учебник для бакалавров / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.А. Мельникова; Под ред. Ю.А. Бабаев. - М.: Проспект, 2013. - 432 с.
59. Паламарчук А.С. Экономика предприятия: Учебник / А.С. Паламарчук. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 458 с.
60. Панков В.В. Экономический анализ: Учебное пособие / В.В. Панков, Н.А. Казакова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012. - 624 с.
61. Першин С.П., Нежинская А.А. Достоверность первичных данных - основа формирования учетной информации // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - № 96. – 2014. – С. 1-15.
62. Потапова Е.А. Бухгалтерский учет: конспект лекций / Е.А. Потапова. - М.: Проспект, 2013. - 144 с.

63. Ропотан С. В., Артёменко А. С., Скнарина Е. В. Проблемные аспекты формирования финансовых результатов организаций в современной экономике // Молодой ученый. - 2015. - №8. - С. 618-621.
64. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.
65. Самохвалова, Ю.Н. Бухгалтерский учет: Практикум: Учебное пособие / Ю.Н. Самохвалова. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 232 с.
66. Сафронов Н.А. Экономика организации (предприятия): Учебник для ср. спец. учебных заведений / Н.А. Сафронов. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 256 с.
67. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учеб.пособие.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 2012.- С. 178.
68. Симоненко Л.Г. Расширение аналитических возможностей современной бухгалтерской отчетности // Вестник АГТУ. Сер.: Экономика. – 2015. - №1. С. 138-144.
69. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 378 с.
70. Склярченко В.К. Экономика предприятия: Учебное пособие / В.К. Склярченко, В.М. Прудников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 192 с.
71. Тертышник М.И. Экономика предприятия: Учебное пособие / М.И. Тертышник. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 328 с.
72. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
73. Трушкина А. В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база финансового анализа // Молодой ученый. - 2016. - №13. - С. 527-529.
74. Чечевицына, Л.Н. Экономика организации: Учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Чечевицына. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 382 с.

75. Ульянина А. С., Молчанова А. Г. О некоторых проблемах формирования финансовых результатов деятельности предприятий // Молодой ученый. - 2016. - №9. - С. 732-735.

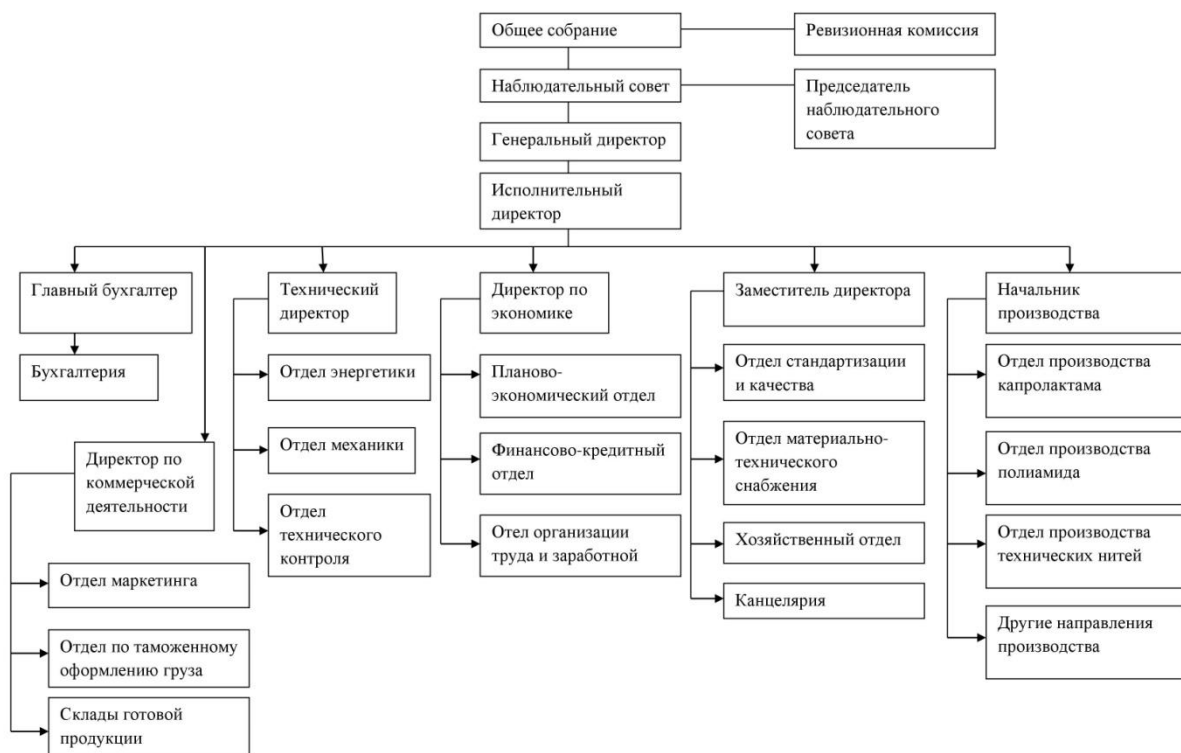
76. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.

77. Шварц Э. С. Особенности формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности // Молодой ученый. - 2015. - №11. - С. 1033-1036.

78. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 237 с.

79. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 302 с.

80. КуйбышевАзот. Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.kuazot.ru>



Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация	ОАО "КуйбышевАзот"	Дата (число, месяц, год)	31	12	2015
Идентификационный номер налогоплательщика		Форма по ОКУД	0710001		
Вид экономической деятельности	производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах	по ОКПО	00205311		
Организационно-правовая форма/форма собственности	открытое акционерное общество	ИНН	6320005915		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД	24.16		
Местонахождение (адрес)	445007, Россия, г.Тольятти, ул.Новозаводская,6	по ОКФС	47	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1.	Нематериальные активы	1110	196	232	304
1.3.	Результаты исследований и разработок	1120	0	42	0
2	Основные средства	1150	18 700 847	15 343 315	11 831 698
	в том числе:				
2.2.	незавершенное строительство	1151	8 411 809	6 183 016	2 353 120
2.2.	оборудование требующее монтажа	1152	421 249	1 012 031	1 103 315
2.1.	основные средства	1153	9 867 789	8 148 268	8 375 263
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	969 949	1 066 434	1 020 976
3	Финансовые вложения	1170	9 281 173	5 170 746	3 086 219
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
1.4.	Прочие внеоборотные активы	1190	39 386	47 583	17 373
	Итого по разделу I	1100	28 991 551	21 628 352	15 956 570
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	5 427 965	5 405 760	4 035 036
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2 877 392	3 169 315	2 122 535
	затраты в незавершенном производстве	1212	1 095 588	912 500	696 941
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	848 412	546 657	406 186
	товары отгруженные	1214	606 573	777 288	809 374
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	691 585	792 415	743 283
5.1.	Дебиторская задолженность	1230	9 154 528	9 897 892	8 277 019
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 879 261	1 754 001	378 322
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	127 702	96 375	541 307
	Прочие оборотные активы	1260	689 610	1 219 603	752 916
	Итого по разделу II	1200	18 970 651	19 166 046	14 727 883
	БАЛАНС	1600	47 962 202	40 794 398	30 684 453

Продолжение приложения 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	240 740	240 740	240 740
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ⁷	(0) ⁷	(0) ⁷
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 000 216	1 001 096	1 003 769
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	22 419	22 419	22 419
	Резервный капитал	1360	60 185	60 185	60 185
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	17 875 662	18 411 772	17 386 030
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1371	4 609 602	0	0
	Итого по разделу III	1300	23 808 824	19 736 212	18 713 143
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	18 205 004	15 731 506	6 457 658
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 023 751	973 183	785 436
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	19 228 755	16 704 689	7 243 094
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	105 931	115 306	190 723
5.2.	Кредиторская задолженность	1520	4 553 713	4 008 616	4 342 198
	в том числе:				
	перед поставщиками и подрядчиками	1521	1 364 435	1 751 704	1 907 614
	авансы полученные	1522	1 794 808	1 008 639	1 182 200
	перед бюджетом и внебюджетными фондами	1523	45 976	41 105	118 408
	перед персоналом по оплате труда	1524	397	516	168 849
	перед персоналом по прочим операциям	1525	38 489	30 296	22 009
	перед прочими кредиторами	1526	1 281 362	1 158 594	840 723
	перед учредителями	1527	28 246	17 762	102 395
	Доходы будущих периодов	1530	2 671	3 944	2 254
7	Оценочные обязательства	1540	262 308	225 631	193 041
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	4 924 623	4 353 497	4 728 216
	БАЛАНС	1700	47 962 202	40 794 398	30 684 453

Руководитель _____ (подпись) _____ Герасименко А.В. _____ Главный бухгалтер _____ Кудашев В.Н. _____
 ("23" марта 2016 г. (расшифровка подписи) (расшифровка подписи)



Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 2015 г.

Организация	ОАО "Куйбышевазот"	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31 12 2015
Вид экономической деятельности	Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах	по ОКПО	0205311
Организационно-правовая форма/форма собственности	открытое акционерное общество	ИНН	6320005915
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД	24.16
		по ОКПФ/ОКФС	47 16
		по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 <u>15</u> г. ³	За январь-декабрь 20 <u>14</u> г. ³
	Выручка ⁵	2110	38 091 870	30 873 295
6	Себестоимость продаж	2120	(24 801 666)	(23 825 393)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	13 290 214	7 047 902
6	Коммерческие расходы	2210	(3 407 327)	(2 939 046)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 882 887	4 108 856
	Доходы от участия в других организациях	2310	57 952	136 726
	Проценты к получению	2320	498 806	230 850
	Проценты к уплате	2330	(1 260 635)	(889 855)
	Прочие доходы	2340	8 887 514	3 120 732
	Прочие расходы	2350	(11 448 308)	(4 408 889)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 618 216	2 298 420
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 617 669)	(487 880)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	314 617	(3 825)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 567)	(189 328)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	10 976	1 581
	Прочее	2460	38 904	229 280
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 018 860	1 852 073

Продолжение приложения 3

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 15 г. ³	За январь-декабрь 20 14 г. ³
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	5 018 860	1 852 073
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	21,15	7,78
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	20,82	7,66

Руководитель _____ Герасименко А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)
"23" марта 20 16 г.

Главный бухгалтер _____ Кудашев В.Н.
(подпись) (расшифровка подписи)



Магистерская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в одном экземпляре.

Библиография составляет 80 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « _____ » _____ 201__ г.

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____

(Атаян Гоар Размиковна)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)