

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

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

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

«Финансы и кредит»
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Оценка кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России»

(на примере ПАО «КуйбышевАзот»)

Студент(ка)

Т.Н. Гурьянова

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Руководитель

А.И. Афоничкин

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

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

_____ (личная подпись)

« _____ » _____ 2017 г.

Тольятти 2017

Аннотация

В бакалаврской работе был проведен анализ методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица ПАО «Сбербанк России» (на примере ПАО «КуйбышевАзот»).

Ключевые слова: кредитоспособность, кредит, ликвидность, рентабельность, кредитор, заемщик.

Цель бакалаврской работы - оценка кредитоспособности заемщика – ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России».

Объект исследования работы – методика оценка кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России».

Предмет исследования - финансовая деятельность ПАО «КуйбышевАзот».

Структура бакалаврской работы: бакалаврская работа состоит из трех глав, введения, заключения, списка используемой литературы и приложения.

В первой главе изложены теоретические и методические основы оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица, во второй главе проведена оценка оценки кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот», по методике ПАО «Сбербанк России», а в третьей главе выявлены основные недостатки методики оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России» и предложены рекомендации по ее совершенствованию.

При написании бакалаврской работы были использованы такие методы и приемы как описание, сравнение, обобщение, синтез, обработка и анализ теоретической базы, метод группировок, метод финансовых коэффициентов.

Практическая значимость работы заключается в разработке новой усовершенствованной методики оценки кредитоспособности юридического лица.

Оглавление

Введение	4
1 Теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика	7
1.1 Теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица	7
1.2 Методика оценки кредитоспособности юридического лица, используемая ПАО «Сбербанк России»	15
2 Оценка кредитоспособности юридического лица (на примере ПАО «КуйбышевАзот»)	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия заемщика – ПАО «КуйбышевАзот»	24
2.2 Оценка кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России»	33
3 Рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица ПАО «Сбербанк России»	37
3.1 Оценка кредитоспособности заемщика – юридического лица с учетом предложенных рекомендаций.....	40
Заключение.....	50
Список использованных источников	54
Приложения	61

Введение

В настоящее время многие предприятия для осуществления своей деятельности испытывают недостаток денежных средств. Поэтому у них возникает необходимость в привлечении заемного капитала. Одним из источников привлечения заемного капитала является банковский кредит.

Банковский кредит позволяет предприятием расширять производство и увеличивать свои ресурсы.

В настоящее время, в связи с неустойчивой экономикой в стране многие коммерческие банки с целью снижения кредитного риска, ужесточают требования к заемщикам. Поскольку не все предприятия смогут в будущем вернуть основное тело кредита и проценты по нему.

Каждый коммерческий банк для оценки кредитоспособности заемщика разрабатывает свою методику оценки. По результатам оценки кредитоспособности заемщика, банк принимает решение выдавать или не выдавать кредит.

По статистическим данным в настоящее время наблюдается тенденция увеличения количества невозврата кредитов как физических, так и юридических лиц. Поэтому коммерческим банкам необходимо ужесточать и совершенствовать применяемы методики оценки кредитоспособности заемщиков. Оценка кредитоспособности заемщика должна включать в себя количественные и качественные характеристики заемщика.

Финансовая устойчивость кредитной организации должна быть обеспечена высококвалифицированным выбором партнеров на рынке. Одним из важных средств такого выбора является финансовый анализ деятельности заемщика. Финансовый анализ дает руководству кредитной организации информацию, которая позволяет оценить вероятность выполнения заемщиком своих обязательств и принимать определенные управленческие решения.

Анализ и оценка деятельности заемщика должны осуществляться кредитной организацией на постоянной основе, начиная с 1 этапа - подготовки к заключению кредитного договора.

Снижение уровня кредитного риска при совершении ссудных операций, можно достичь на базе комплексного изучения кредитоспособности клиентов банка. Это одновременно позволит организовать кредитование с учетом границ использования ссуды.

Поэтому, изучаемая тема бакалаврской работы в настоящее время является весьма актуальной.

Цель бакалаврской работы - оценка кредитоспособности заемщика – ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России».

Задачи бакалаврской работы:

1. рассмотреть теоретические и методические основы оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица;
2. провести анализ кредитоспособности заемщика – ПАО «КуйбышевАзот» на основе методики ПАО «Сбербанк России», и выявить недостатки данной методики;
3. разработать рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица ПАО «Сбербанк России».

Объект исследования работы – методика оценка кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России».

Предмет исследования - финансовая деятельность ПАО «КуйбышевАзот».

Бакалаврская работа состоит из трех глав.

В первой главе изложены теоретические и методические основы оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица, во второй главе проведена оценка оценки кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот», по методике ПАО «Сбербанк России», а в третьей главе выявлены основные недостатки методики оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России» и предложены рекомендации по ее совершенствованию.

Теоретическая база исследования: учебники и учебные пособия; методические указания и публикации в периодической печати, а также финансовая отчетность ПАО «КуйбышевАзот» за 2015-2016 г.г..

При написании бакалаврской работы были использованы такие методы и приемы как описание, сравнение, обобщение, синтез, обработка и анализ теоретической базы, метод группировок, метод финансовых коэффициентов.

Практическая значимость работы заключается в разработке новой усовершенствованной методики оценки кредитоспособности юридического лица.

1 Теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика

1.1 Теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица

Рассмотрим в первой главе бакалаврской работы теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика.

В современных условиях, кредитные организации, которые выступают в качестве кредитора, заинтересованы в получении объективной оценки кредитоспособности клиента - заемщика.

Прежде чем предоставить ссуду, кредитной организации необходимо иметь представление о степени кредитного риска при предоставлении кредита тому или иному субъекту хозяйствования.

Так как, кредитной организации необходимо определить возможности (потенциал) заемщика вернуть полученные денежные ресурсы в срок указанный в кредитном договоре, а также вернуть процент и ссуженную стоимость по кредиту.

В связи с вышесказанным вопрос о безопасности предоставления кредитных ресурсов конкретному заемщику и их возвратности встает перед банком – кредитором очень остро.

«Для предотвращения отрицательных последствий кредитные организации разрабатывают собственные методики оценки кредитоспособности заемщика. Но, для разработки методологической базы оценки кредитоспособности, а также совершенствованию системы контроля необходимо четко представлять, что включает в себя понятие «кредитоспособность»» [12].

Отметим, что само понятие «кредитоспособность» интерпретируется неоднозначно различными экономистами в зависимости от характера принадлежности к тому или иному субъекту.

В бакалаврской работе рассмотрим только интересующую нас категорию данного понятия – «кредитоспособность юридического лица – предприятия».

Рассмотрим дефиниции понятия «кредитоспособность».

В настоящее время существуют различные мнения о том, как необходимо трактовать понятие «кредитоспособность».

Например, профессор, д.э.н. А.Д. Шеремет пишет, что: «кредитоспособность - это способность заемщика в полном объеме и в срок покрыть основной долг и проценты - свои долговые обязательства» [48].

Другой профессор, как А.И. Ачкасов пишет, что: «кредитоспособность - это способность хозяйствующего субъекта в срок совершать все необходимые платежи при условии поддержания естественного хода производства за счет наличия достаточного объема собственных оборотных средств» [3].

Такой автор, как В.Т. Севрук пишет, что: «Финансовое положение предприятия определяется его платежеспособностью и кредитоспособностью, то есть возможностью в срок покрыть срочные обязательства в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим, совершать платежи и отдавать налоги в бюджет» [42].

По мнению Малаховой Н. Г.: «кредитоспособность предприятия – это его способность полностью и в срок рассчитаться по своим обязательствам перед банком» [29].

Лаврушина О. И. дает следующее определение: «кредитоспособность предприятия представляет собой его способность к совершению сделки по предоставлению стоимости на условиях возвратности, срочности и платности, или, другими словами, способность к совершению кредитной сделки» [4].

Ендовицкий Д. А. отмечает, что: «при толковании термина «кредитоспособность заемщика», как правило, учитывается комплекс определенных факторов, к которым так же относятся: дееспособность и правоспособность заемщика для совершения кредитной сделки; его деловая репутация; наличие обеспечения; способность заемщика получать доход — генерировать денежные потоки» [14].

Например, профессор А.И. Ольшаный определяет кредитоспособность как: «способность заемщика исполнить лишь кредитные обязательства.

Характеристики кредитоспособности и платежеспособности должны быть различны, так как исходя из принципов кредитования кредитные обязательства можно покрыть не только за счет выручки от основной деятельности, но и за счет источников обеспечения, таких как реализация залогового имущества или поручительство» [35].

Исходя из проанализированных понятий, дадим свое более полное определение понятию «кредитоспособность».

Кредитоспособность – это способность заемщика отвечать по своим обязательствам согласно кредитному договору заключенному с кредитором, а также это способность определить степень риска невозврата кредита заемщику.

Отметим, что кредитоспособность заемщика зависит от большого количества факторов. Каждый из этих факторов должен быть проанализирован и оценен.

Основной целью оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица является анализ финансово-хозяйственной деятельности заемщика для формирования обоснованных выводов на предмет возможности вернуть в установленный срок предоставленную ему ссуду.

Согласимся с Лаврушиной О.И., которая дает основные задачи для достижения поставленной цели оценки кредитоспособности заемщика - это:

- «обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;
- определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов;
- осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;
- проведение текущего контроля со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;
- выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику;

– анализ достаточности и надежности предоставленного заемщиком обеспечения» [5].

Рассмотрим информационную базу, которая необходима для оценки кредитоспособности заемщика-юридического лица.

Информационная база для оценки кредитоспособности заемщика-юридического лица включает в себя внутренние и внешние источники, которые необходимы для расчетов показателей. Рассмотрим их более подробно.

Для того, что банк принял решение о выдаче кредита, ему необходимо провести анализ информации, позволяющей сделать вывод о финансовом положении предприятия-заемщика. Это проводится с целью минимизации рисков и необходимых расчетов для страхования.

«К внешним источникам информации для оценки кредитоспособности заемщика относятся:

- централизованная регистрация кредитов;
- централизованная база данных отчетности;
- кредитные агентства;
- кредитные бюро» [47].

Централизованная регистрация кредитов и централизованная база данных отчетности представляет собой такой вид услуг, которые предоставляются европейскими центральными банками, самостоятельно, либо совместно с банками-потребителями данной информации.

В России данная система услуг в настоящее время отсутствует. Но, существует закон о кредитных историях. В России существуют базы данных об организациях – получателях кредитов – кредитные бюро. Данные организации владеют отчетами обо всех операциях в банковском секторе.

В статье таких авторов, как Лушковой М.А., Дубовкина К.П. пишется, что: «Самый простой отчет включает данные о прошлых невозвратах и просрочках ссуд – это черные списки организаций. Белые списки более подробные и содержат данные финансовой отчетности, структуру и срок возврата кредита организацией.

Кредитная история организации состоит из двух частей.

Первая часть - открытая включает:

- наименование организации;
- регистрационный номер;
- ИНН;
- номер в кредитной истории.

Вторая часть – это закрытая, которая включает в себя:

- паспортные данные учредителей;
- юридический и фактический адрес организации;
- сведения об аффилированных лицах организации и этапах процедуры банкротства;
- судебные разбирательства организации» [26].

Помимо это, в ходе анализа кредитоспособности заемщика банки используют информацию, представленную в профессиональных журналах, газетах, справочниках и публикуемой отчетности.

Возможно, что кредитное учреждение обращается даже к конкурентам данной организации, полученная информация в этой ситуации должна использоваться очень осторожно.

Первым источником информации для оценки кредитоспособности организации является бухгалтерский баланс и пояснительная записка к балансу. Анализ данного документа позволяет выявить собственные средства организации и возможности для обеспечения кредита.

Согласимся с Лаврушиной О.И. с тем, что «Помимо анализа баланса необходимо определение ключевых показателей конкурентоспособности, а для этого могут понадобиться сведения из следующих источников:

- данные оперативного учета;
- сведения банков;
- сведения статистических органов;
- данные анкет клиентов;

- сведения поставщиков;
- результаты обработки данных обследований по специальным программам;
- сведения кредитных бюро» [25].

Далее рассмотрим примерный перечень документов заемщика, представляемых в банк:

Во-первых, заявление на получение кредита в произвольной форме;

Во-вторых, анкета заемщика;

В-третьих, нотариально заверенная копия лицензии, сведения об акционерах, перечень дочерних и зависимых организаций с указанием долей участия;

В-четвертых, нотариально заверенная копия свидетельства о постановке на учет в налоговой инспекции;

В-пятых, выписка из государственного реестра регистрации ЮЛ;

В-шестых, финансовая отчетность:

- годовой отчет;
- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- пояснения;
- аудиторское заключение;
- пояснение к кредиторской и дебиторской задолженности;
- пояснение задолженности по кредитам банков к представленным балансам;
- пояснение краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений к представленным балансам;
- справка о наличии (отсутствии) задолженности перед бюджетом;
- справка об остатках счетах организации.

На основе данной информации банк производит расчеты показателей кредитоспособности, далее в исследовании мы рассмотрим основные из них и методики их расчета.

Таким образом, в результате рассмотрения информационной базы анализа кредитоспособности, можно сделать следующие выводы:

1. Выделяют следующие источники информации о кредитоспособности: переговоры, проверка на месте, анализ отчетов, внешние источники;

2. Внешними источниками информации являются следующие: централизованная регистрация кредитов; централизованная база данных отчетности; кредитные агентства; кредитные бюро;

3. Примерный перечень документов организации, представляемых в банк включает:

- заявление на получение кредита в произвольной форме;
- анкета заемщика;
- документы, подтверждающие правоспособность заемщика;
- нотариально заверенную копию свидетельства о постановке на учет в налоговом органе юридического лица;
- выписку из государственного реестра регистрации юридических лиц; финансовые документы.

Данные бухгалтерской (финансовой) отчетности заемщика - это собой система показателей его имущественного и финансового положения, которые отражают результаты его финансовой и которые необходимы для проведения анализа и оценки финансовой эффективности работы заемщика.

Данные статистического учета содержат количественную характеристику процессов и явлений, которые необходимы для изучения в динамике экономических закономерностей.

Информация, содержащаяся в аудиторском заключении может понадобиться при проведении оценки финансовой деятельности клиента-заемщика по большому кругу вопросов, таких как: оценка репутации заемщика, оценка прибыли заемщика и направлениях ее использования и так далее.

Информация, которая содержится в бизнес-плане, отражает степень риска осуществления бизнес - проекта, а также возможность клиента - заемщика получить достаточный доход с целью возврата ссуды и процентов по ней.

То есть, в документации прогнозной информации даются наиболее полные сведения, которые необходимы для проведения оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица.

Поэтому кредитные организации разрабатывают определенные процедуры по осуществлению контроля и достоверности данных документации финансовой информации клиента - заемщика.

То есть, информационная база при оценке кредитоспособности заемщика не должна ограничиваться только данными бухгалтерской (финансовой) отчетности заемщика.

Поэтому необходимо учитывать информацию, которая будет получена и из внешних источников. Перечислим данные источники информации согласно материалу, представленному в учебнике Малаховой Н.Г.:

«К источникам информации при оценки кредитоспособности заемщика относятся:

- нормативно-законодательная база;
- сведения из других кредитных учреждений о хозяйствующем субъекте;
- информация из банков данных организаций, специализирующихся на ее сборе и обработке (кредитные агентства и кредитные бюро);
- политическая информация, затрагивающая экономические сферы деятельности (запрет или ограничения на отдельные виды деятельности, налоговая политика государства);
- макроэкономическая и специальная информация (о состоянии и перспективах развития разных отраслей, ставках по кредитам в кредитных учреждениях);
- данные о хозяйствующих субъектах, напрямую связанных с деятельностью потенциального заемщика (поставщики, покупатели, инвесторы, кредиторы);
- сведения о деловой репутации заемщика;

– информация об экологических аспектах деятельности организации (данных комитетов по охране окружающей среды), которая может свидетельствовать о вероятности возникновения штрафных санкций, ограничения или прекращения деятельности организации вследствие ее отрицательного влияния на экологическую ситуацию.

Кроме того, большое значение кредитные учреждения уделяют кредитной истории заемщика, накопленной в этой кредитной организации.

Она служит источником достоверной и надежной информацией, так как составляется самой кредитной организацией, но при заключении кредитного договора в первый раз не может быть использована» [29].

Особое внимание уделяется таким вопросам кредитной истории заемщика как: часто ли клиент испытывает потребность в кредитовании, имели ли место факты просрочки ссудной задолженности.

В заключении отметим, что оценка кредитоспособности заемщика дает возможность коммерческому банку снизить кредитные риски.

Также, оценка кредитоспособности заемщика - это один из наиболее эффективных методов определения возможности заемщика вернуть полностью и в установленный срок предоставленную ему ссуду.

Перейдем к рассмотрению методических аспектов оценки кредитоспособности предприятия.

1.2 Методика оценки кредитоспособности юридического лица, используемая ПАО «Сбербанк России»

В данном разделе бакалаврской работы рассмотрим методику оценки кредитоспособности юридического лица, используемая ПАО «Сбербанк России».

Оценка кредитоспособности заемщика - юридического лица состоит из комплекса аналитических действий.

В настоящее время каждый из коммерческих банков разрабатывают собственную методику оценки кредитоспособности заемщика-юридического

лица. Каждая из методик различаются между собой количественными и качественными показателями, которые характеризуют способность заемщику вернуть ссуду согласно условиям кредитного договора.

Коммерческий банк самостоятельно разрабатывает группу показателей, по которым будет проводиться оценка кредитоспособности заемщика-юридического лица.

Сложность оценки кредитоспособности заемщика связана с тем, что каждый из банков применяют разнообразные подходы к оценке кредитоспособности заемщика. Также, один и тот же банк может применить разные методики оценки кредитоспособности к различным заемщикам.

При этом различные методики оценки не исключают, а дополняют друг друга.

Существуют несколько основных принципов рассмотрения вопросов о возможности предоставления кредита. Возьмем данные принципы из учебника Лаврушиной О.И. «Банковское дело», которая пишет, что к принципам возможности предоставления кредита относятся:

1. «Кредитоспособность заемщика является необходимым, но не достаточным условием кредитования. Для принятия окончательного решения требуется учет других факторов (риск «нечистоплотности» клиента, риск экономической конъюнктуры на рынке капиталов и т.д.);
2. Разделение финансовых потоков фирмы-заемщика и проекта (хозяйственной операции) при проведении анализа кредитоспособности;
3. Последующий мониторинг (сопровождение) кредита;
4. Проведение анализа кредитоспособности заемщика на основе полной, достоверной и верифицируемой информации» [4].

Также, Лаврушина О.И. отмечает, что: «Игнорирование хотя бы одного из этих принципов может привести к неправильному окончательному решению о выдаче кредита, об условиях кредитования (сумма кредита, величина процента, график выплаты процентов и погашения суммы основного долга, наличие обеспечения). Кредитная политика банка должна обязательно

учитывать возможность кредитных рисков, предотвращать их появление и грамотно управлять ими. Для этого банки предварительно стараются определить кредитоспособность лица, запрашивающего кредит. Традиционно процесс оценки кредитоспособности заемщика состоит из нескольких этапов. Первоначально при поступлении заявки клиента в банк кредитный работник проводит оценку кредитоспособности клиента и определяет его кредитный рейтинг. Как правило, для оценки кредитоспособности в баллах проводят анализ количественных показателей. Следующим моментом является определение кредитных возможностей банка и соотнесение их с характером запрашиваемой кредитной услуги. Далее на заседании кредитного комитета принимается решение о кредитовании предприятия. Затем определяется лимит кредитования заемщика на основании прогноза денежного потока и исходя из степени ликвидности средств, располагаемых предприятием. С учетом банковских рисков лимит кредитования корректируется и определяется окончательная величина предоставляемого кредита» [5].

При проведении оценки кредитоспособности заемщика применяются несколько методов оценки.

«Наиболее часто встречающимся из них является оценка на основе:

- системы экономических коэффициентов,
- анализа денежных потоков заемщика,
- анализа делового риска заемщика» [24].

Каждый из данных методов имеет свои преимущества и недостатки.

Их выбор определяется особенностями клиентуры кредитной организации, возможными причинами финансовых затруднений, кредитной политикой банка.

Финансовые коэффициенты, используемые для оценки кредитоспособности заемщиков кредитной организации, можно разбить на 5 основных групп – это коэффициенты:

- ликвидности;
- эффективности, или оборачиваемости;

- финансового левериджа;
- прибыльности;
- обслуживания долга.

Показатели кредитоспособности заемщика, которые входят в каждую из перечисленных групп, могут отличаться между собой.

Рассмотрим методику оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица, которая применяется в ПАО «Сбербанк России».

В ПАО «Сбербанк России» разработана и применяется методика определения кредитоспособности заемщика, основанная как на количественной оценке финансового состояния заемщика, так и качественном анализе рисков, которые связаны с деятельностью предприятия.

Количественная оценка кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России» проводится на базе анализа финансового состояния заемщика (предприятия), который проводится по следующим показателям:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности, который характеризуют способность предприятия погашать свои текущие обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений.

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{a.l.} = \frac{BOA}{KO} \quad (1)$$

Где, $K_{a.l.}$ – это коэффициент абсолютной ликвидности;

BOA – это высоколиквидные оборотные активы;

KO – это краткосрочные обязательства.

Отметим, что к высоколиквидным оборотным активам относятся денежные средства и высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги. К высоколиквидным краткосрочным ценным бумагам относят государственные ценные бумаги и ценные бумаги ПАО «Сбербанк России».

«Данный коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности.

Чем выше значение данного показателя, тем больше гарантия того, что предприятие – заемщик рассчитается по своим обязательствам. Важно отметить, что и при небольших значениях коэффициента абсолютной ликвидности предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам» [14].

2. Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности, который характеризует способность предприятия выполнять краткосрочные обязательства за счет более ликвидной части текущих активов.

Данный коэффициент рассчитывается как:

$$K_{\text{б.л.}} = \frac{\text{ВОА} + \text{СОА}}{\text{КО}} \quad (2)$$

где Кб.л. – это коэффициент быстрой (или срочной) ликвидности;

ВОА – это высоколиквидные оборотные активы;

СОА – это средне ликвидные оборотные активы;

КО – это краткосрочные обязательства.

Нормативное значение данного коэффициента: 0,7 до 1.

Однако данное значение может оказаться недостаточным в том случае, если большую долю ликвидных средств составляет безнадежная дебиторская задолженность. В этих случаях требуется большее соотношение. Если в составе оборотных активов большую долю занимают денежные средства и их эквиваленты, то данное соотношение может быть меньшим.

3. Коэффициент текущей ликвидности, который характеризует способность предприятия погашать текущие обязательства за счёт оборотных активов.

Данный коэффициент рассчитывается как:

$$K_{\text{т.л.}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}} \quad (3)$$

где Кт.л. – это коэффициент текущей ликвидности;

ОА – это оборотные активы;

КО – это краткосрочные обязательства.

Отметим, что если оборотные активы превышают краткосрочные финансовые обязательства, то обеспечивается резерв для возмещения убытков, которые может понести заемщик при размещении и ликвидации всех оборотных активов, за исключением наличности. Чем больше запас, тем больше уверенность кредитора в том, что ссуженная задолженность будет возвращена.

4. Коэффициент наличия собственных средств, который характеризует наличие и достаточность собственных средств, определяет отношение доли этих активов в общем объеме оборотных средств компании.

Данный коэффициент рассчитывается как:

$$K_{с.з} = \frac{ЗК}{СК} \quad (4)$$

где $K_{с.з}$ – это коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

ЗК – это заемный капитал предприятия;

СК – это собственный капитал предприятия.

Данный коэффициент показывает, насколько собственный капитал превышает заемный капитал предприятия. Если данный коэффициент больше 1, это говорит о том, что деятельность заемщика во многом зависит от заемных средств. Данное значение говорит о финансовой неустойчивости предприятия. В этом случае, кредитор должен взвешенно подойти к решению о выдаче кредита такому заемщику-предприятию.

5. Рентабельность продукции (продаж), которая характеризует сколько предприятие имеет дохода с каждого рубля, который затрачен на производство и реализацию продукции.

Данный показатель рассчитывается как:

$$K_{рп} = \frac{\Pi_p}{В} \quad (5)$$

где $K_{рп}$ – это коэффициент рентабельности продаж;

Π_p – это прибыль от реализации продукции;

В – это выручка от реализации продукции.

6. Рентабельность деятельности предприятия показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости капитала.

Данный показатель рассчитывается как:

$$K_{\text{рдп}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{В}} \quad (6)$$

где $K_{\text{рдп}}$ – это коэффициент рентабельности деятельности предприятия;

ЧП – это чистая прибыль предприятия;

В – это выручка от реализации.

Итак, нами были рассмотрены количественные показатели методики ПАО «Сбербанк России», которые рассчитываются при оценке кредитоспособности заемщика-предприятия.

Данные показатели по методике ПАО «Сбербанк России» распределяются по категориям в зависимости от их значений.

Отразим это в табл.1.1.

Согласно методике ПАО «Сбербанк России» заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25);
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (свыше 1,25 но меньше 2,35);
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (2,35 и выше).

Следующий этап после оценки количественных показателей по методике ПАО «Сбербанк России» - это проведение качественного анализа кредитоспособности заемщика - предприятия.

Качественный анализ основывается на использовании информации, которая не может быть выражена в количественных показателях. Для проведения качественного анализа используются данные, представленные заемщиком - предприятием.

Таблица 1.1 – Категории показателей оценки кредитоспособности заемщика – предприятия согласно методике ПАО «Сбербанк России»

Показатель	Категории показателя		
	1	2	3
Коэфф-т абсолютной ликвидности	0,1 и более	0,05 - 0,1	менее 0,05
Коэфф-т промежуточной ликвидности	0,8 и более	0,5 - 0,8	менее 0,5
Коэфф-т текущей ликвидности	1,5 и более	1,0 - 1,5	менее 1,0
Коэфф-т наличия собственных средств	0,4 и более	0,25 - 0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,1 и более	менее 0,1	нерентабельно
Рентабельность предприятия	0,06 и более	менее 0,06	нерентабельно

На данном этапе анализа осуществляется оценка таких рисков как: отраслевые риски, риски регулирования деятельности предприятия, производственные риски, управленческие риски и другие систематические риски.

По полученным результатам после проведения количественной и качественной оценки кредитоспособности заемщика - предприятия банк - кредитор делает соответствующие выводы и определяет условия кредитования заемщика или принимает решение не предоставлять ссуду заемщику.

По мнению экономиста Лаврушиной О.И.: «Чем больше подходов и методов будет использовано в процессе оценки, тем больше вероятность того, что итоговая величина будет объективным отражением кредитоспособности заемщика. Кроме того, в методике оценки кредитоспособности юридического лица большое значение имеет рациональное соотношение отдельных групп показателей. Чрезмерное акцентирование на отдельные группы показателей, а также необоснованное завышение их роли может привести к ошибочным выводам и неправильному формированию системы.

В частности это касается показателей, основанных на качественных оценках, так как завышение роли качественных показателей увеличивает субъективность оценки и снижает качество получаемого результата. основополагающими факторами, при самостоятельном выборе кредитной организацией методики оценки кредитоспособности юридического лица, на наш взгляд, должны быть те, которые отражают его стабильное развитие в долгосрочной перспективе, финансовую устойчивость, а также учитывают процессы, происходящие во внешней среде» [25].

Итак, подведем итоги исследований данного раздела бакалаврской работы.

Согласно методике оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России» оценка кредитоспособности заемщика проводится в 2 этапа. На первом этапе рассчитываются финансовые коэффициенты, которые характеризуют финансовое состояние заемщика.

На втором этапе анализируются качественные характеристики заемщика. Затем, присваивается определенный рейтинг заемщику.

По данной методике оценки кредитоспособности заемщика, во второй главе нашей бакалаврской работы проведем оценку кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот».

2 Оценка кредитоспособности юридического лица (на примере ПАО «КуйбышевАзот»)

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия заемщика – ПАО «КуйбышевАзот»

В данном разделе бакалаврской работы дадим технико-экономическую характеристику ПАО «КуйбышевАзот» и проведем анализ основных финансовых показателей данного предприятия с целью объективной оценки его финансового состояния.

ПАО «КуйбышевАзот» осуществляет свою деятельность в форме публичного акционерного общества.

Согласно данным официального сайта предприятия: «ПАО «КуйбышевАзот» одно из ведущих компаний химической промышленности в России. ПАО «КуйбышевАзот» осуществляет свою деятельность по двум основным направлениям:

- капролактамы и продукты его переработки (полиамид-6, высокопрочные технические и текстильные нити, кордная ткань, инженерные пластики);
- аммиак и азотные удобрения.

Кроме того «КуйбышевАзот» производит технологические газы, обеспечивающие потребности основных бизнес-направлений, и вместе с тем являющиеся самостоятельными товарными продуктами.

Предприятие расположено в 1000 километрах на юго-восток от столицы России - г.Москвы, в г.Тольятти, Самарской области, на берегу самой крупной в Европе реки Волга. Завод был основан в 1966 году. Площадь компании - 300 Га, среднесписочная численность работающих - 5 143 человек.» [36].

Основные показатели за 2000-2016 г.г. представлены в табл. 2.1.

Таблица 2.1 – Основные показатели ПАО «КуйбышевАзот»

	2000 год	2016 год	Прирост
Объем реализации, миллионов рублей	4473,00	37911,00	747 %
Капролактамы, тысяч тонн	105,00	197,00	88 %
Полиамид-6, тысяч тонн	0	143,20	Новый продукт
Техническая нить, тысяч тонн	0	12,60	Новый продукт
Кордная ткань, тысяч тонн	0	5,40	Новый продукт
Аммиачная селитра, тысяч тонн	299,80	612,30	104 %
Карбамид, тысяч тонн	192,30	339,60	77 %
Сульфат аммония, тысяч тонн	307,90	502,50	63 %
Аммиак, тысяч тонн	530,60	652,40	23 %
Грузооборот, тысяч тонн	1353,00	2545,00	88 %

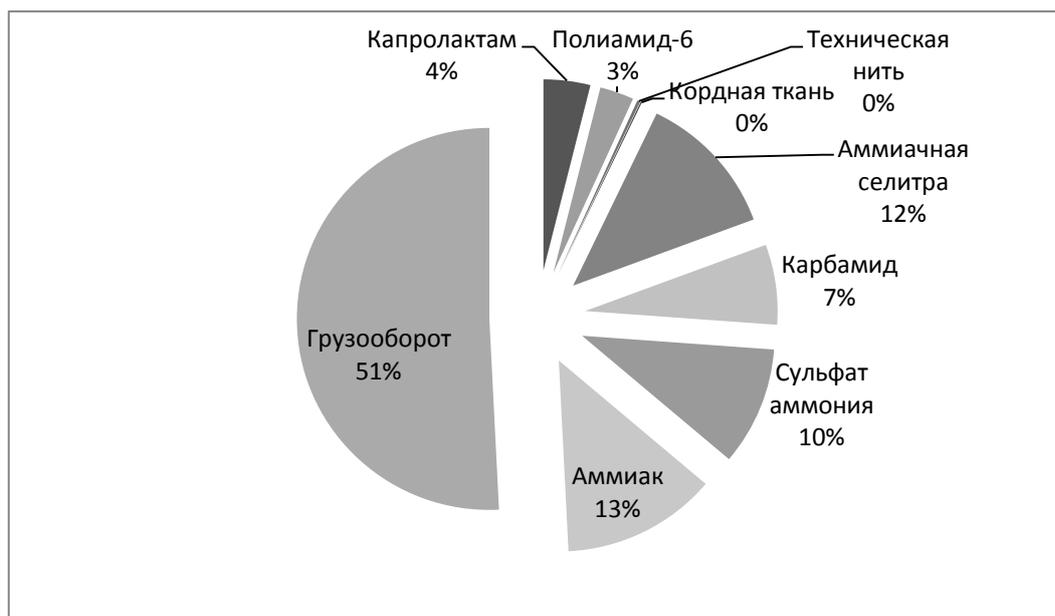


Рисунок 2.1 – Показатели по производству продукции

ПАО «КуйбышевАзот» за 2016 год

Проведем анализ основных финансовых показателей ПАО «КуйбышевАзот».

Источником информации для проведения анализа послужила бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия (Приложение А, Приложение Б, Приложение В).

Проведем анализ структуры активов предприятия. Графически структура активов представлена на рис.2.2..

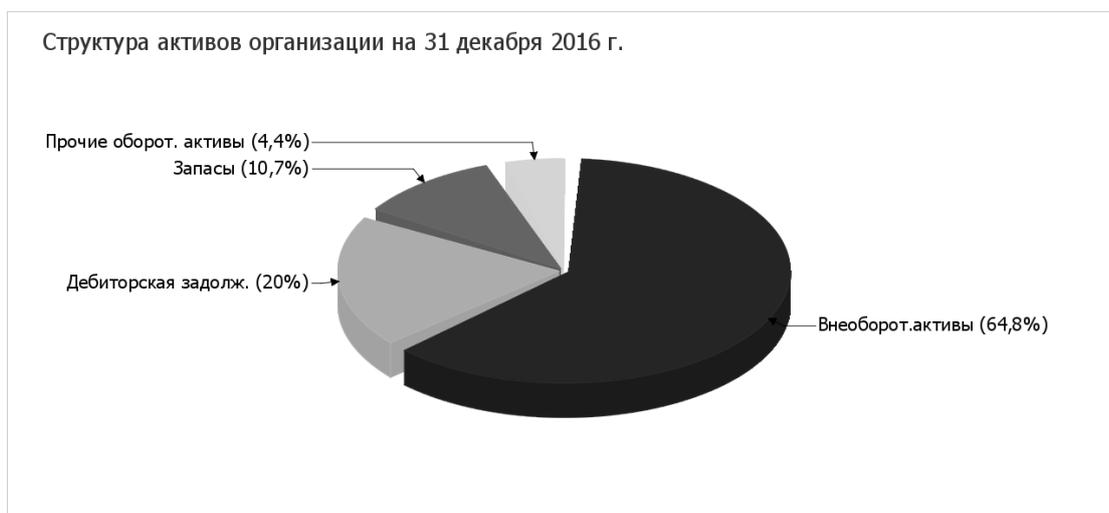


Рис.2.2 – Структура активов ПАО «КуйбышевАзот» за 2016 г.

Мы видим, что в 2016 году в активах предприятия доля текущих активов составляет - 1/3, а внеоборотных средств - 2/3.

Активы предприятия за 2016 год увеличились на 5 534 467 тыс. руб. (или на 11,5%).

Собственный капитал ПАО «КуйбышевАзот» изменился практически пропорционально активам предприятия, увеличившись на 2 921 614 тыс. руб.

Структура активов ПАО «КуйбышевАзот» в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме (рис 2.2).

Рост величины активов предприятия связан, в основном, с ростом следующих позиций актива баланса ПАО «КуйбышевАзот»:

- основные средства – 3482656 тыс. руб. (41% - доля изменения статьи в общей сумме)
- долгосрочные финансовые вложения – 2304409 тыс. руб. (27,1% - доля изменения статьи в общей сумме)
- дебиторская задолженность – 1569893 тыс. руб. (18,5% - доля изменения статьи в общей сумме)

В пассиве баланса ПАО «КуйбышевАзот» прирост наблюдается по таким статьям, как:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 2 936 226 тыс. руб. (52%)
- долгосрочные заемные средства – 2 504 142 тыс. руб. (44,4%)

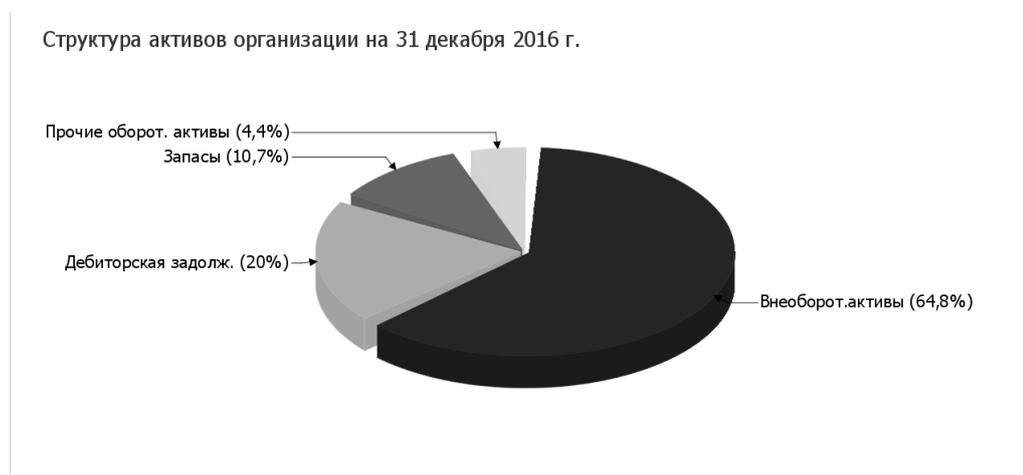


Рис 2.3 - Структура активов ПАО «КуйбышевАзот» за 2016 г. в разрезе основных групп

Можно выделить среди отрицательно изменившихся статей баланса «краткосрочные финансовые вложения» в активе баланса и «кредиторская задолженность» в пассиве баланса: (-2 463 860 тыс. руб. и -96 231 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал предприятия в 2016 году составляет 26 730 438,0 тыс. руб.

За последний год наблюдается рост собственного капитала на 2 921 614,0 тыс. руб.

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости предприятия (табл.2.2).

Мы наблюдаем, что коэффициент автономии организации на в 2016 году составил 0,5.

Данный коэффициент характеризует степень зависимости предприятия от заемного капитала.

Полученное значение свидетельствует о приемлемой зависимости ПАО «КуйбышевАзот» от кредиторов по критерию величины собственного капитала.

За последний год наблюдалось несущественное повышение коэффициента автономии.

Таблица 2.2 – Основные показатели финансовой устойчивости ПАО «КуйбышевАзот»

Показатель	Значение		Изменение показателя (+/-)
	2015 год	2016 год	
1	2	3	4
1. Коэфф-т автономии	0,5	0,5	–
2. Коэфф-т финансового левериджа	1,01	1	- 0,01
3. Коэфф-т обеспеченности собственными оборотными средствами	- 0,27	- 0,42	- 0,15
4. Индекс постоянного актива	1,22	1,3	0,08
5. Коэфф-т покрытия инвестиций	0,9	0,91	0,01
6. Коэфф-т маневренности собственного капитала	- 0,22	- 0,3	- 0,08
7. Коэфф-т мобильности имущества	0,4	0,35	- 0,05
8. Коэфф-т мобильности оборотных средств	0,16	0,03	- 0,13
9. Коэфф-т обеспеченности запасов	- 0,95	-1,39	- 0,44
10. Коэфф-т краткосрочной задолженности	0,2	0,18	- 0,02

Проведем анализ результатов деятельности предприятия. По данным «Отчета о финансовых результатах» за 2016 год организация получила прибыль от продаж в размере 4 939 079 тыс. руб., это равняется 13% от выручки предприятия.

По сравнению с 2015 годом прибыль от продаж у предприятия снизилась на 4 943 808 тыс. руб., или на 50%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось уменьшение выручки от продаж на 180 865 тыс. руб. при одновременном увеличении на 4 762 943 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Отметим, что предприятие, как и в прошлом году не использовало возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-

постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции.

Прибыль предприятия от прочих операций в течение всего анализируемого периода составила 152 859 тыс. руб., что на 3 417 530 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за 2015 год.

При этом величина прибыли от прочих операций предприятия составляет 3,1% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Таблица 2.3 – Анализ результатов ПАО «КуйбышевАзот»

Показатель	Значение, тыс.руб.		Отклонения показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2015	2016	тыс. руб.	%	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	38091870	37911005	-180865	-0,5	38001438
2. Расходы по обычным видам деятельности	28208983	32971926	+4762943	+16,9	30590455
3. Прибыль (убыток) от продаж	9882887	4939079	-4943808	-50	7410983
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-2004036	1417923	+3421959	↑	-293057
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	7878851	6357002	-1521849	-19,3	7117927
6. Проценты к уплате	1260635	1265064	+4429	+0,4	1262850
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-1536222	-703760	+832462	↑	-1119991
8. Чистая прибыль (убыток)	5081994	4388178	-693816	-13,7	4735086
Совокупный финансовый результат периода	5081994	4388178	-693816	-13,7	4735086
Изменение за период нераспределенной прибыли	-	2 936 226	-	-	-

Мы видим, что в 2016 году предприятие осуществило расходы за счет чистой прибыли в сумме 1 451 952 тыс. руб..

Теперь проведем анализ рентабельности ПАО «КуйбышевАзот» (табл. 2.4)

Таблица 2.4 – Анализ рентабельности ПАО «КуйбышевАзот»

Показатели	Значения показателя, %		Изменения	
	2015	2016	коп.,	±, %
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж	25,90	13,00	-12,90	-49,80
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ	20,70	16,80	-3,90	-18,90
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли	13,30	11,60	-1,70	-13,20
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции	35,00	15,00	-20,00	-57,20
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR)	6,20	5,00	-1,20	-19,60

Мы видим, что за 2016 год наблюдается снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами с -0,27 до -0,42 (-0,15). На конец 2016 года значение коэффициента считается критическим.

За 2016 год коэффициент покрытия инвестиций увеличился всего на 0,01, до 0,91. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода соответствует нормативному значению.

На последний день 2016 года коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся -1,39. За год коэффициент обеспеченности материальных запасов существенно уменьшился (на 0,44).

По состоянию на 2016 год значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не соответствует нормативному значению.

Величина долгосрочной кредиторской задолженности ПАО «КуйбышевАзот» значительно превышает величину краткосрочной задолженности (81,7% и 18,3% соответственно).

При этом за год доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 2,1%.

Проведем расчеты коэффициентов ликвидности предприятия (табл.2.5).

Таблица 2.5 – Коэффициенты ликвидности ПАО «КуйбышевАзот»

Показатель	Значение		Изменение показателя
	2015 год	2016 год	
1	2	3	4
1. Коэфф-т текущей ликвидности	3,85	3,85	–
2. Коэфф-т быстрой ликвидности	2,47	2,32	-0,15
3. Коэфф-т абсолютной ликвидности	0,61	0,13	-0,48

В 2016 году значение коэффициента текущей ликвидности (3,85) соответствует нормативному значению. За анализируемый период коэффициент не изменился.

Нормативным значением для коэффициента быстрой ликвидности является 1. В нашем случае его значение составило 2,32.

Это говорит о достаточности ликвидных активов для погашения краткосрочной кредиторской задолженности предприятия.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,13.

Необходимо обратить внимание на имевшее место за последний год негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности - он снизился на -0,48.

Обобщим показатели финансового положения и результаты деятельности ПАО «КуйбышевАзот» за анализируемый период.

Среди показателей, которые имеют «хорошие» значения, можно выделить следующие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал;
- нормативному значению соответствует коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- нормативному значению соответствует коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;

- коэффициент покрытия инвестиций соответствует также нормативному значению - доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 91% от общего капитала предприятия.

- изменение собственного капитала соответствует общему изменению активов ПАО «КуйбышевАзот»;

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2016 год составила 4 388 178 тыс. руб.

- коэффициент автономии соответствует нормативному значению – доля собственного капитала составляет 50% от общего капитала предприятия;

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Среди показателей, которые имеют «отрицательные» значения, можно выделить следующие показатели:

- коэффициент абсолютной ликвидности не соблюдает в нормативные значения;

- наблюдается недостаточная рентабельность активов (8,6% за последний год);

- наблюдается падение рентабельности продаж;

- наблюдается падение EBIT на рубль выручки предприятия (-3,9 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года);

- в ходе проведенного анализа коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет крайне неудовлетворительное значение, равное -0,42.

Во втором разделе бакалаврской работы проведем оценку кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России»

2.2 Оценка кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России»

В данном разделе бакалаврской работы проведем оценку кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России».

Как было описано нами ранее методика оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица ПАО «Сбербанк России» включает в себя оценку и анализ количественных и качественных показателей.

Проведем сначала анализ качественных показателей ПАО «КуйбышевАзот».

Отметим, что в ПАО «Сбербанк России» данный вид оценки показателей не имеет четкого алгоритма и последовательности. Проводится просто анализ рисков, которым подвержено предприятие.

Проведем данный анализ.

1. Отраслевые риски.

Основная деятельность ПАО «КуйбышевАзот» - это производство капролактама и минеральных удобрений. К отраслевым рискам, которым подвержено предприятие относятся: возможность роста цен на сырье (бензол). В настоящее время наблюдается тенденция повышения цен на данное сырье, следовательно это может привести к росту себестоимости продукции предприятия, что отрицательно может сказаться на спрос изготовляемой продукции.

2. Региональные риски.

ПАО «КуйбышевАзот» территориально расположено в Самарской области. Риски, которые связаны с природными и климатическими особенностями, стихийными бедствиями и нарушением транспортного сообщения для ПАО «КуйбышевАзот» не являются критическими.

3. Правовые риски.

К данным рискам относятся риски, которые связаны с деятельностью публичного общества (риск банкротства, изменение законодательства) которые

в значительной степени могли бы повлиять на финансовое состояние ПАО «КуйбышевАзот». В настоящее время данные виды рисков значительного влияния не оказывают на финансовое состояние предприятия.

4. Риски, которые связаны с деятельностью ПАО «КуйбышевАзот».

К данным видам рисков относятся риски, которые связаны с текущими судебными процессами, в которых участвует ПАО «КуйбышевАзот». В настоящее время ПАО «КуйбышевАзот» осуществляет судебные разбирательства со своими контрагентами, но данный вид риска в большей степени не влияет на деятельность предприятия.

Также необходимо отметить, что к основным конкурентам ПАО «КуйбышевАзот» в настоящее время в производстве продуктов органического синтеза относятся:

- ПАО «ТольяттиАзот»;
- ПАО «Минудобрения»;
- ПАО «Акрон».

После проведения оценки возможных рисков, которые связаны с деятельностью ПАО «КуйбышевАзот», завершающим этапом оценки кредитоспособности по методике ПАО «Сбербанк России» является определение рейтинга заемщика-юридического лица.

После проведения анализа основных финансовых показателей заемщику присваивается категория по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными.

После этого определяется сумма баллов по данным показателям в соответствии с их весами.

Проведем оценку кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот» по показателям, которые были описаны в первой главе бакалаврской работы (табл. 2.6).

Таблица 2.6 – Показатели при оценке кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот»

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес	Сумма баллов	Категории		
					1	2	3
Коэфф-т абсолютной ликвидности	0,04	3	0,05	0,15	0,1 и >	0,05-0,1	меньше 0,05
Коэфф-т промежуточной ликвидности	2,49	1	0,1	0,1	0,8 и >	0,5-0,8	меньше 0,5
Коэфф-т текущей ликвидности	4,12	1	0,4	0,4	1,5 и >	1,0-1,5	меньше 1,0
Коэфф-т наличия собственных средств	0,51	1	0,2	0,2	0,4 и >	0,25-0,4	меньше 0,25
Рентабельность продукции	0,13	1	0,15	0,15	0,1 и >	менее 0,1	нерентабельно
Рентабельность деятельности ПАО «КуйбышевАзото»	0,12	1	0,1	0,1	0,06 и >	менее 0,06	нерентабельно
Итого	-	-	1	1,1			

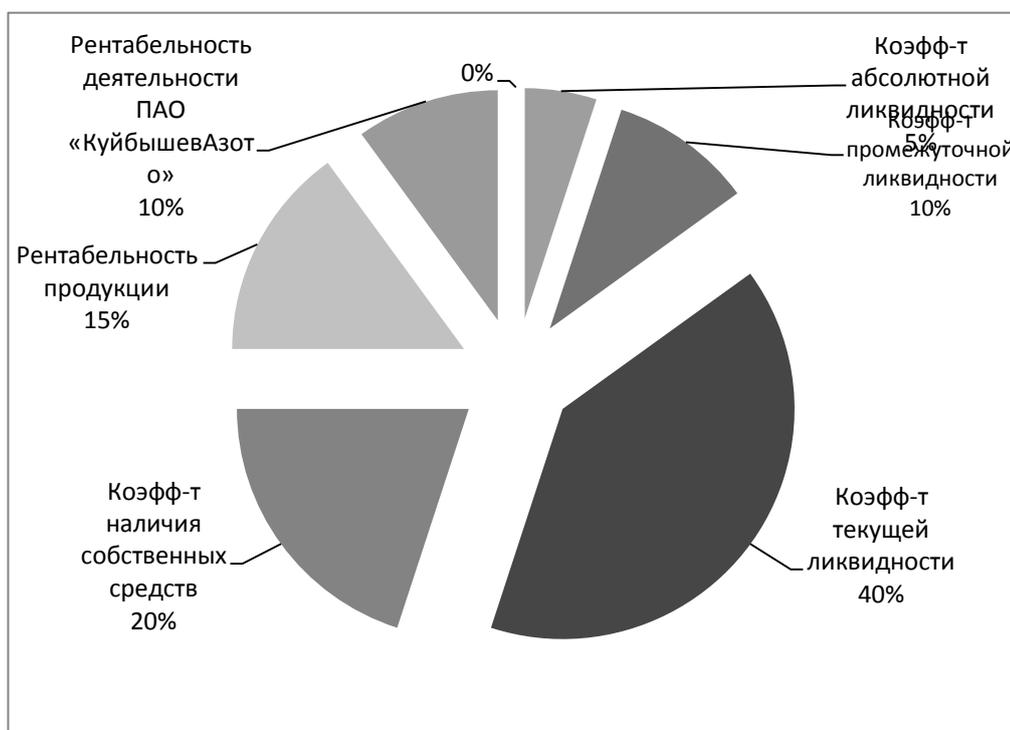


Рисунок 2.4 - Показатели при оценке кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот»

Исходя из проведенных расчетов, мы видим, что сумма баллов равна 1,1. Следовательно, ПАО «КуйбышевАзот» является кредитоспособным согласно методике оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России» и может рассчитывать на получение банковского кредита.

В заключении, отметим, что согласно проведенному анализу всех финансовых показателей предприятия, нами были выявлены показатели, которые имеют отрицательные значения и которые на наш взгляд, оказывают значительное влияние на общее финансовое состояние предприятия.

Поэтому мы рекомендуем ПАО «Сбербанк России» пересмотреть существующую методику оценки кредитоспособности-заемщика-юридического лица с целью снижения кредитных рисков.

Предложим рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности-заемщика-юридического в третьей главе бакалаврской работы.

3 Рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица ПАО «Сбербанк России»

3.1 Рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица ПАО «Сбербанк России»

Во второй главе бакалаврской работы нами была проанализирована методика оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России».

Согласно, проанализированной методики, ПАО «Сбербанк России» проводит анализ таких показателей, как показатели ликвидности и рентабельности деятельности предприятия.

На наш взгляд, данная методика не позволяет в полной мере осуществить комплексную оценку кредитоспособности заемщика - юридического лица. Тем самым, банк подвергает себя высокому кредитному риску.

Поэтому, предложим банку рекомендации по усовершенствованию своей методики.

Первое, что мы предлагаем ПАО «Сбербанк России» - это внести в свою методику анализ денежного потока заемщика. Так как при анализе денежных потоков определяется чистое сальдо притока и оттока средств за определенный период.

Устойчивое превышение притока над оттоком средств заемщика свидетельствует о его финансовой устойчивости, и следовательно, его кредитоспособности.

Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых местах управления предприятием - заемщиком.

К примеру, отток денежных средств может быть связан с управлением запасами, расчетами и финансовыми платежами. Выявление слабых мест менеджмента применяется для разработки условий кредитования, которые будут отражены в кредитном договоре.

При анализе денежных потоков мы рекомендуем рассчитывать следующие показатели:

- анализ состава, структуры и динамики притока;
- коэффициент текущей платежеспособности за год;
- коэффициент обеспеченности денежными средствами;
- интервал самофинансирования;
- достаточность денежного потока по текущей деятельности заемщика для погашения обязательств;
- достаточность денежного потока по текущей деятельности заемщика для самофинансирования;
- коэффициент достаточности ЧДП;
- коэффициент эффективности денежных потоков заемщика;
- коэффициент реинвестирования;
- коэффициент ликвидности денежного потока заемщика;
- коэффициент рентабельности притока денежных средств заемщика;
- коэффициент рентабельности остатка денежных средств заемщика;
- коэффициент рентабельности оттока денежных средств заемщика;
- коэффициент рентабельности денежных затрат по текущей деятельности заемщика.

Для проведения анализа денежного потока заемщика мы предлагаем автоматизировать данный процесс с целью уменьшения расходов ПАО «Сбербанк России» и сокращения времени работников, которые будут осуществлять данный анализ.

Автоматизированная программа может быть разработана самостоятельно банком или куплена с последующим обслуживанием у поставщиков, которые реализуют программные продукты по данному направлению анализа.

Также мы предлагаем ПАО «Сбербанк России» осуществлять рейтинговую оценку финансового состояния заемщика.

Дадим описание данной оценки.

Рейтинговая оценка необходима для оценки финансового состояния и перспектив развития организации.

Рейтинг включает в себя наиболее важные коэффициенты, которые характеризуют деятельность предприятия в целом. Для отображения результата применяется градация финансового состояния от D до AAA.

Методика расчета рейтинговой оценки финансового состояния предприятия представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Методика расчета рейтинговой оценки финансового состояния предприятия

Наименование показателя	Вес	Кол-во баллов	Рейтинговая оценка		Средняя оценка	Оценка с учетом веса
Рентабельность реализованной продукции	0,15	- пок-ль ≥ 5 %, - 1 балл; - 0-5% - то 0 баллов; - если ниже – (-1)	A1	B1	$C1=0,35*$ $A1+0,65*B$ 1	$0,15*C1$
Рентабельность активов	0,15	- если пок-ль ≥ 20 %, -1 балл; - 0-20 % - 0 баллов; - если ниже – (-1)	A2	B2	$C2=0,35*$ $A2+0,65*B$ 2	$0,15*C2$
Финансовая автономия	0,15	-пок-ль $\geq 0,5$, то 1 балл ; - 0,4-0,5 - 0 баллов; - если ниже – (-1)	A3	B3	$C3=0,35*$ $C3+0,65*B$ 3	$0,15*C3$
Текущая ликвидность	0,1	- пок-ль $\geq 1,2$ - 1 балл; - 0,8-1,2 -0 баллов; - если ниже – (-1)	A4	B4	$C4=0,35*$ $A4+0,65*B$ 4	$0,1*C4$
Прирост сбыта	0,1	- пок-ль ≥ 40 %- 1 балл; - 20-40 %, - 0 баллов; - если ниже – (-1)	A5	B5	$C5=0,35*$ $A5+0,65*B$ 5	$0,1*C5$
Рентабельность реализованной продукции по прибыли от продаж	0,1	- пок-ль ≥ 15 % - 1 балл; - 0-15 % - 0 баллов; - если ниже – (-1)	A6	B6	$C6=0,35*$ $A6+0,65*B$ 6	$0,1*C6$
Прирост собств. капитала	0,1	- пок-ль ≥ 30 % - 1 балл; - 15-30 % - 0 баллов; - если ниже – (-1)	A7	B7	$C7=0,35*$ $A7+0,65*B$ 7	$0,1*C7$
Быстрая ликвидность	0,05	-пок-ль $\geq 0,8$, - 1 балл; - 0,8-0,4 -0 баллов; - если ниже – (-1)	A8	B8	$C8=0,35*$ $A8+0,65*B$ 8	$0,05*C8$
Коэф-т обеспечения оборотных активов собств. средствами	0,05	- пок-ль $\geq 0,4$ - 1 балл; - 0,1-0,4 - 0 баллов; - если ниже – (-1)	A9	B9	$C9=0,35*$ $A9+0,65*B$ 9	$0,05*C9$
Коэф-т финн. устойчивости	0,05	- пок-ль $\geq 0,8$ - 1 балл; - 0,6-0,8 - 0 баллов; - если ниже – (-1)	A10	B10	$C10=0,35*$ $A10+0,65*$ B10	$0,05*C10$
Итого	1,0					

Используя полученный показатель можно сопоставить его со следующей таблицей состояния предприятия (таблица 3.2).

Таблица 3.2 - Градация полученного результата

Балл		Рейтинг	Состояние
От	До		
1,0	0,8	«AAA»	Отличное финансовое состояние
0,8	0,6	«AA»	Очень хорошее финансовое состояние
0,6	0,4	«A»	Хорошее финансовое состояние
0,4	0,2	«BBB»	Положительное финансовое состояние
0,2	0	«BB»	Нормальное финансовое состояние
0	-0,2	«B»	Удовлетворительное финансовое состояние
-0,2	-0,4	«CCC»	Неудовлетворительное финансовое состояние
-0,4	-0,6	«CC»	Плохое финансовое состояние
-0,6	-0,8	«C»	Критическое финансовое состояние
-0,8	-1,0	«D»	Предприятие - банкрот

Таким образом, мы предлагаем внести корректировки в существующую методику оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица, а именно:

- осуществлять анализ денежных потоков заемщика;
- проводить рейтинговую оценку финансового состояния заемщика.

Проведем оценку кредитоспособности заемщика – юридического лица с учетом предложенных рекомендаций.

3.1 Оценка кредитоспособности заемщика – юридического лица с учетом предложенных рекомендаций

Проведем оценку кредитоспособности заемщика – юридического лица с учетом предложенных рекомендаций.

Для начала, проведем анализ денежных потоков ПАО «КуйбышевАзот».

Рассчитаем показатели качества управления денежными потоками предприятия (таблица 3.3 – 3.4).

Таблица 3.3 – Показатели качества управления денежными потоками ПАО «КуйбышевАзот»

Наименование показателя	2015 год	2016 год	Отклонение, +/-
Данные, тыс.руб.			
Приток денежных средств по тек. деятельности	40004026	39990527	-13499
Отток денежных средств по тек.деятельности	33596989	36225108	2628119
Чистый денежный поток по тек. деятельности	6407037	3765419	-2641618
Выплаты по кредитам и займам	8828820	6776844	-2051976
Отток денежных средств по фин. деятельности	8636387	6978511	-1657876
Отток денежных средств по инв.деятельности	6194302	6878870	684568
Изменение остатка материальных оборотных активов	-608618	657589	1266207
Средняя величина краткосрочных финн. вложений	2316631	1647331	-669300
Средняя величина дебиторской задолженности	9526210	9939474.5	413264.5
Дивиденды, выплаченные собственникам предприятия	886205	1166649	280444
Прирост внеоборотных активов, который связан с затратами	2952222	5106769	2154547
Приток денежных средств	48209222	49940004	1730782
Отток денежных средств	48427678	50082489	1654811
Чистая прибыль	4941052	4037854	-903198
Средняя величина остатка денежных средств	112038,5	165437,5	53399
Прибыль от продаж	9882887	4939079	-4943808

Далее рассчитаем коэффициенты, которые характеризуют качество управления денежными потоками ПАО «КуйбышевАзот» (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Коэффициенты, характеризующие качество управления денежными потоками ПАО «КуйбышевАзот»

Коэффициент	2015 год	2016 год	Отклонение, +/-
Коэффициент текущей платежеспособности за год	1,2	1,1	-0,09
Коэффициент обеспеченности денежными средствами	1,2	1,6	0,443
Интервал самофинансирования	128	117	-11
Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств	0,74	0,54	-0,2
Достаточность денежного потока по тек.деятельности для самофинансирования	1,03	0,54	-0,49
Коэфф-т достаточности ЧДП	0,7	0,4	-0,3

Коэфф-т эффективности денежных потоков	0,19	0,1	-0,1
Коэфф-т реинвестирования	1,87	0,51	-1,4
Коэфф-т ликвидности денежного потока	0,9	0,9	0,002
Коэфф-т рентабельности притока денежных средств	0,1,	0,08	-0,02
Коэфф-т рентабельности остатка денежных средств	44	24	-20
Коэфф-т рентабельности оттока денежных средств	0,1	0,08	-0,02
Коэфф-т рентабельности денежных затрат по текущей деятельности	0,3	0,1	-0,2

По проведенным расчетам мы видим, что ПАО «КуйбышевАзот» в 2016 году может полностью погашать свои обязательства по текущей деятельности.

ПАО «КуйбышевАзот» за счет расходования остатка денежных средств на расчетном счете может осуществлять текущую деятельность в течение 1,6 дней.

Дополнительная мобилизация денежных средств из краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности позволит осуществлять текущую хозяйственную деятельность предприятия в течение 117 дней.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока для самофинансирования подтверждает возможность финансировать инвестиционные процессы за счет собственных средств.

Чистый денежный поток за 2016 год ПАО «КуйбышевАзот» оказался недостаточным для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов.

Значения коэффициентов эффективности денежных потоков и коэффициент реинвестирования денежных потоков ПАО «КуйбышевАзот» свидетельствуют о том, что в целом эффективность текущей деятельности предприятия снизилась на 8.7 процентных пункта.

Коэффициент рентабельности денежных затрат по текущей деятельности 2016 года свидетельствует о том, что на каждый рубль денежных средств, которые направлены на финансирование текущей хозяйственной деятельности, ПАО «КуйбышевАзот» заработало 0,14 рубля прибыли от продаж.

В 2015 году уровень данного показателя составлял 0,29 руб.

Проведем анализ денежных потоков прямым методом (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Анализ денежных потоков ПАО «КуйбышевАзот»

Показатель		Сумма			Темп роста, %	Структура, %			
		2015	2016	изменение, (+/-)		за 2015	за 2016	изменение, (+/-)	
1		2	3	4	5	6	7	8	
Положительный денежный поток (далее - ПДП)		48209222	49940004	1730782	104	100	100	-	
Отрицательный денежный поток (далее - ОДП)		48427678	50082489	1654811	103	100	100	-	
Чистый денежный поток (далее ЧДП)		-218456	-142485	75971	65	100	100	-	
Д е я т е л ь н о с т ь	текущая	ПДП	40004026	39990527	-13499	100	83	80	-2,9
		ОДП	33596989	36225108	2628119	108	69	72	2,95
		ЧДП	6407037	3765419	-2641618	59	-2933	-2643	290
	инвести- ционная	ПДП	463941	96954	-366987	21	1,0	0,19	-0,7
		ОДП	6194302	6878870	684568	111	13	14	0,95
		ЧДП	-5730361	-6781916	-1051555	118	2623	4760	2137
	финан- совая	ПДП	7741255	9852523	2111268	127	16	20	4
		ОДП	8636387	6978511	-1657876	81	18	14	-4
		ЧДП	-895132	2874012	3769144	-321	410	-2017	-2427

По результатам проведенного анализа можно сделать выводы, что в результате осуществления своей деятельности ПАО «КуйбышевАзот» увеличил объем своей денежной массы в части поступления и оттока денежных средств.

В 2016 году наблюдается отрицательное значение чистого денежного потока, то есть отрицательный денежный поток превышает положительный денежный поток.

Данное обстоятельство характеризует деятельность предприятия, как неэффективную.

Согласно рисунку 3.1, мы видим, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом доля притока денежных средств по инвестиционной деятельности уменьшилась и составляет меньше 1%. По инвестиционной деятельности компании наблюдается тенденция увеличения на 4% по сравнению с 2015 годом.

Что касается текущей деятельности предприятия, то доля притока денежных средств в 2016 году уменьшилась на 3% по сравнению с 2015 годом.

Также, в 2016 году доля оттока денежного потока увеличилась на 3%. Такая же тенденция наблюдается и по оттоку денежных средств по инвестиционной деятельности предприятия – в 2016 году ее доля выросла на 1%.

По финансовой деятельности в 2016 году по сравнению с 2015 годом доля оттока денежных средств наоборот уменьшилась на 4%.

Проведем анализ состава, структуры и динамики притока и оттока денежных средств ПАО «КуйбышевАзот» (таблица 3.6-3.7).

Таблица 3.6 – Анализ состава, структуры и динамики притока ПАО «КуйбышевАзот», тыс.руб.

Показатель	Сумма, тыс.руб.			Темп роста, %	Структура, %		
	за 2015	за 2016	изменение, (+/-)		2015	2016	изменение, (+/-)
1	2	3	4	5	6	7	8
Средства, которые получены от покупателей	39128945	37051548	-2077397	94,7	81,10	74,10	-7,00
Пр.поступления по тек.деятельности	875081	2938979	2063898	335,85	1,80	5,90	4,10
Выручка от продажи внеоборотных активов	12129	9156	-2973	75,50	0,03	0,02	-0,01
Выручка от продажи фин. вложений	-	-	-	-	-	-	-

Окончание таблицы 3.6

1	2	3	4	5	6	7	8
Полученные % и дивиденды	-	-	-	-	-	-	-
Поступления от погашения займов	451812	87798	-364014	19,4	0,90	0,20	- 0,80
Пр. поступления по инвест. деятельности	-	-	-	×	-	-	-
Поступления от эмиссии ценных бумаг	-	-	-	×	-	-	-
Поступления заемных средств	7741255	9852523	2111268	127,3	16,10	19,70	3,7
Пр. поступления по фин. деятельности	-	-	-	×	-	-	-
ПДП	48209222	49940004	1730782	103,6	100,00	100,00	×

Из проведенного анализа мы видим, что приток денежных средств ПАО «КуйбышевАзот» в 2016 году был обеспечен за счет средств, которые были получены от покупателей. Темп роста по сравнению с 2015 годом составил 95%.

Таблица 3.7 – Анализ состава, структуры и динамики оттока ПАО «КуйбышевАзот»

Показатель	Сумма			Темп роста, %	Структура, %		
	2015	2016	изменение, (+/-)		2015	2016	изменение, (+/-)
1	2	3	4	5	6	7	8
Оплата товаров, работ, услуг	26886113	29619577	2733464	110,17	55,52	59,14	3,62
Заработная плата и начисления	2461021	2636268	175247	107,12	5,08	5,26	0,18
Выплата % по заемным средствам	1078638	1225555	146917	113,62	2,23	2,45	0,22
Погашение налоговых обязательств	1543615	1026714	-516901	66,51	3,19	2,05	-1,14
Пр. текущие платежи	1627602	1716994	89392	105,49	3,36	3,43	0,07
Приобретение основных средств, кап. строительство	2952222	5106769	2154547	172,98	6,1	10,2	4,1
Фин. вложения	3242080	1772101	-1469979	54,66	6,69	3,54	-3,15

Окончание таблицы 3.7

1	2	3	4	5	6	7	8
Пр.инвест. платежи	-	-	-	x	-	-	-
Выплаты собственникам (кроме дивидендов)	-	260573	260573	x	0	0,52	0,52
Дивиденды	886205	1166649	280444	131,65	1,83	2.33	0,50
Выплаченные кредиты.	7750182	5551289	- 2198893	71.63	16	11.08	- 4.92
Пр. фин.платежи	-	-	-	x	-	-	-
ПДП	48427678	50082489	1654811	103,42	100,00	100,00	x

Из проведенного анализа мы видим, что отток денежных средств в 2016 году в большей степени обусловлен текущими операциями по оплате товаров, работ, услуг и уплате выданных авансов.

При этом удельный вес возрос на 4 процентных пункта и составил 59,1% от общей суммы ОДП.

Анализируя показатели денежных потоков по видам деятельности ПАО «КуйбышевАзот», отметим, что наибольший объем денежной массы обеспечивается за счет оборота по текущей деятельности предприятия.

Сумма притока денежных средств по текущей деятельности ПАО «КуйбышевАзот» в 2016 г. составила 39990527 тыс. руб. Это на 13499 тыс. руб. меньше, чем в 2015 году. Удельный вес этого показателя в общем объеме всех денежных поступлений составил в 2016 году 80%, а в 2015 году составил 83%.

Превышение притока денежных средств над оттоком по текущей деятельности ПАО «КуйбышевАзот» в 2016 году позволило предприятию увеличить объем операций в инвестиционной деятельности.

Это говорит о росте вложений капитального характера и связано с реализацией стратегических планов ПАО «КуйбышевАзот».

В 2016 году денежные потоки по финансовой деятельности были ориентированы в первую очередь на привлечение заемных средств.

Об этом свидетельствует превышение положительного потока над отрицательным на 2874012 тыс. рублей.

Положительная динамика притока денежных средств в результате привлечения займов, кредитов в 2016 году по сравнению с 2015 годом свидетельствует об осуществлении вливаний в бизнес, направленных на финансирование текущей деятельности и затраты инвестиционного характера.

В целом по результатам проведенного анализа денежного потока ПАО «КуйбышевАзот», можно сделать вывод, что объемы и динамика денежных поступлений и выбытий свидетельствуют о неэффективном управлении денежными потоками на предприятии.

Это негативно характеризует кредитоспособность потенциального заемщика ПАО «Сбербанк России».

Далее проведем рейтинговую оценку финансового состояния заемщика по описанной методике в разделе 3.1 бакалаврской работы.

Отметим, что во второй главе бакалаврской работы в разделе 2.1 нами был проведен анализ показателей, которые входят в критерии оценки финансового состояния заемщика рассматриваемой рейтинговой оценки.

Поэтому составим таблицу по рассчитанным показателям рейтинговой оценки ПАО «КуйбышевАзот» (таблица 3.8).

На основании проведения качественной оценки показателей за 2016 год нами были получены следующие выводы. Баллы финансового состояния ПАО «КуйбышевАзот» составили +0,54. Таким образом, финансовое состояние заемщика оценивается как «нормальное».

Таблица 3.8 – Рейтинговая оценка финансового состояния ПАО «КуйбышевАзот» за 2016 год

Финансовые результаты за 2016 год	Финансовое положение заемщика									
	AAA	AA	A	BVB	BB	B	CCC	CC	C	D
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
AAA				•						
AA				•						
A				•						
BVB				•						
BB	•	•	•	V	•	•	•	•	•	•
B				•						

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ССС				•						
СС				•						
С				•						
D				•						

Нами была получена рейтинговая оценка «ВВВ», то есть положительное «состояние».

Данный рейтинг относится к той категории заемщиков, которые являются кредитоспособными.

Если собрать в совокупности все критерии оценки кредитоспособности заемщика, а именно ПАО «КуйбышевАзот» согласно, существующей методике ПАО «Сбербанк России» и рекомендованные нами, можно сделать вывод, что в целом ПАО «КуйбышевАзот» является кредитоспособным заемщиком.

Но кредитному комитету ПАО «Сбербанк России» при принятии решения необходимо обратить внимание на тот факт, что по проведенному анализу денежных потоков заемщика было выявлено на предприятии осуществляется неэффективное управление денежными потоками. Тем самым, уровень кредитного риска по данному заемщику возрастает.

Предлагая рекомендации по внесению корректировок в методику оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица ПАО «Сбербанк России», нами было выявлено, что существующая методика банка не охватывает полноценную оценку кредитоспособности заемщика.

Заключение

При написании бакалаврской работы была обоснована актуальность выбранной темы.

Она заключается в том, что в настоящее время многие предприятия для осуществления своей деятельности испытывают недостаток денежных средств. Поэтому у них возникает необходимость в привлечении заемного капитала.

Одним из источников привлечения заемного капитала является банковский кредит.

Банковский кредит позволяет предприятием расширять производство и увеличивать свои ресурсы.

В настоящее время, в связи с неустойчивой экономикой в стране многие коммерческие банки с целью снижения кредитного риска, ужесточают требования к заемщикам.

Поскольку не все предприятия смогут в будущем вернуть основное тело кредита и проценты по нему.

По статистическим данным в настоящее время наблюдается тенденция увеличения количества невозврата кредитов как физических, так и юридических лиц.

Поэтому коммерческим банкам необходимо ужесточать и совершенствовать применяемы методики оценки кредитоспособности заемщиков.

В первой главе бакалаврской работы были рассмотрены теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика.

Было дано определение понятию «кредитоспособность». А именно, кредитоспособность – это способность заемщика отвечать по своим обязательствам согласно кредитному договору заключенному с кредитором, а также это способность определить степень риска невозврата кредита заемщику.

Кредитоспособность заемщика зависит от большого количества факторов. Каждый из этих факторов должен быть проанализирован и оценен.

Основной целью оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица является анализ финансово-хозяйственной деятельности заемщика для формирования обоснованных выводов на предмет возможности вернуть в установленный срок предоставленную ему ссуду.

В исследовании дано описание методики оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица, которая применяется в ПАО «Сбербанк России».

В ПАО «Сбербанк России» разработана и применяется методика определения кредитоспособности заемщика, основанная как на количественной оценке финансового состояния заемщика, так и качественном анализе рисков, которые связаны с деятельностью предприятия.

Количественная оценка кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России» проводится на базе анализа финансового состояния заемщика (предприятия), который проводится по следующим показателям:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности,
2. Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности,
3. Коэффициент текущей ликвидности,
4. Коэффициент наличия собственных средств,
5. Рентабельность продукции (продаж),
6. Рентабельность деятельности предприятия.

Данные показатели по методике ПАО «Сбербанк России» распределяются по категориям в зависимости от их значений.

Во второй главе бакалаврской работы проведена оценка кредитоспособности заемщика на примере ПАО «КуйбышевАзот» по существующей методике ПАО «Сбербанк России».

Согласно полученным результатам по проведенной оценке было выявлено, что предприятие является кредитоспособным и может рассчитывать на получение банковского кредита.

Согласно проведенному анализу всех финансовых показателей предприятия, были выявлены показатели, которые имеют отрицательные

значения и которые оказывают значительное влияние на общее финансовое состояние предприятия.

Поэтому была предложена рекомендации для ПАО «Сбербанк России» для пересмотра существующей методики оценки кредитоспособности-заемщика-юридического лица с целью снижения кредитных рисков.

В третье главе бакалаврской работы были предложены следующие рекомендации по усовершенствованию существующей методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица:

- проводить анализ денежных потоков заемщика;
- осуществлять рейтинговую оценку финансового состояния заемщика.

При анализе денежных потоков определяется чистое сальдо притока и оттока средств за определенный период.

Устойчивое превышение притока над оттоком средств заемщика свидетельствует о его финансовой устойчивости, и следовательно, его кредитоспособности. Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых местах управления предприятием - заемщиком.

Рейтинговая оценка необходима для оценки финансового состояния и перспектив развития организации.

Рейтинг включает в себя наиболее важные коэффициенты, которые характеризуют деятельность предприятия в целом. Для отображения результата применяется градация финансового состояния от D до AAA.

На основании предложенных рекомендаций была проведена оценки кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот».

Предлагая рекомендации по внесению корректировок в методику оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица ПАО «Сбербанк России», было выявлено, что существующая методика банка не охватывает полноценную оценку кредитоспособности заемщика.

Поскольку, по проведенному анализу денежных потоков заемщика было выявлено на предприятии осуществляется неэффективное управление денежными потоками.

Тем самым, уровень кредитного риска по данному заемщику возрастает.

Тем самым, цель бакалаврской работы была достигнута, а все задачи решены.

Список использованных источников

1. Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и...): Учебное пособие / Н.А. Алексеева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 159 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (o) ISBN 978-5-16-009623-0
2. Антикризисное управление предприятиями и банками : учеб. пособие для вузов / В. Г. Балашов [и др.]. - Москва : Дело, 2014. - 839 с. : ил. - Библиогр.: с. 833-839. - Прил. в конце гл. - ISBN 5-7749-0213-7 : 426-18.
3. Ачкасов А.Л. Активные операции коммерческих банков /А.И. Ачкасов. М.: Консалт-Банкир, 2004. – 98 с.
4. Банковское дело : учеб. для вузов / О. И. Лаврушин [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина. - Гриф МО. - Москва : Финансы и статистика, 2015. - 574 с. - Библиогр.: с. 564-569. - ISBN 5-279-01862-7 : 165-00.
5. Банковское дело / Н. Д. Белостоцкая [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина. - Москва : Банк. и биржевой науч. консультац. центр : ТОО «Экос», 1992. - 428 с.
6. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент : учеб. для вузов / Л. Е. Басовский. - Москва : ИНФРА-М, 2003. - 239 с. : ил. - (Высшее образование). - Библиогр.: с. 228. - Прил.: с. 231-239 . - ISBN 5-16-001019-X : 56-00.
7. Белоглазова Г. Н. Банковское дело : организация деятельности коммерческого банка : учебник / Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая. - Москва : Юрайт, 2013. - 422 с. - (Университеты России). - Библиогр. в конце гл. - ISBN 978-5-9916-0613-4 (Изд-во Юрайт). - ISBN 978-5-9692-0871-1 (ИД Юрайт) : 206-40. - 278-00.
8. Большаков С. В. Основы управления финансами : учеб. пособие / С. В. Большаков. - Москва : ИД ФБК-ПРЕСС, 2014. - 365 с. - Библиогр.: с. 364-365. - ISBN 5-88103-019-2 : 90-00.
9. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В. В. Бочаров. - Москва : Финансы и статистика, 2001. - 142 с. : ил.

10. Бухвалов А. В. Финансовые вычисления для менеджеров [Электронный ресурс] : Учеб. пособие. 3-е изд., испр. и доп. / А. В. Бухвалов, В. В. Бухвалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. . СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2010. - 368 с. - ISBN 978-5-9924-0051-9

11. Веснин В. Р. Основы финансового анализа и финансового менеджмента на предприятиях в условиях рынка. Часть II [Электронный ресурс] / В. Р. Веснин, В. П. Бычков. - М.: Знание, 2014. - 72 с. - Режим доступа: <http://www.znaniium.com/>

12. Волкова З. Н. Банковское дело и финансы = Banking and finance : учеб. пособие по англ. яз. / З. Н. Волкова ; Ун-т рос. акад. образования. - Москва : УРАО, 2015. - 104 с

13. Глухов В. В. Финансовый менеджмент (участники рынка, инструменты, решения) : учеб. пособие / В. В. Глухов, Ю. М. Бахрамов. - Санкт-Петербург : Спец. литература, 2013. - 429 с.

14. Ендовицкий Д.А., Ендовицкая, А.В. Системный подход к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации // Экономический анализ: теория и практика. 2014. № 6 (39).

15. Кеменов А. В. Управление денежными потоками компании/КеменовА.В., 2-е изд., стереотипное - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 142 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-104310-3 (online)

16. Ковалев В. В. Практикум по финансовому менеджменту : конспект лекций с задачами / В. В. Ковалев. - Москва : Финансы и статистика, 2000. - 288 с.

17. Ковалев В. В. Практикум по финансовому менеджменту : конспект лекций с задачами / В. В. Ковалев. - Москва : Финансы и статистика, 2014. - 288 с. - Библиогр.: с. 286-287. - ISBN 5-279-02237-3 : 51-17.

18. Ковалев В. В. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. - Гриф МО. - Москва : Проспект, 2015. - 352 с. - Библиогр.: с. 347-350. - ISBN 5-482-01295-6 : 122-73.

19. Ковалева А. М. Финансы фирмы : учеб. для вузов / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. - 3-е изд., испр. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2003. - 496 с. : ил. - (Высшее образование). - Библиогр.: с. 495-496. - Прил.: с. 471-494. - ISBN 5-16-001562-0 : 97-30.

20. Киреев В. Л. Банковское дело : учеб. для студентов, обуч. по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт. учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В. Л. Киреев, О. Л. Козлова. - Гриф УМО. - Москва : Кнорус, 2012. - 239 с. : ил. - (Для бакалавров). - Библиогр.: с. 238-239. - ISBN 978-5-406-00974-1 : 230-00.

21. Коттс Д. Управление инфраструктурой организации = The Facility Management / Д. Коттс ; пер. с англ. М. И. Корсаков [и др.]. - Москва : Типография НОВОСТИ, 2001. - 597 с. : ил. - Прил.: с. 459-541. - Глоссарий: с. 542-581. - Алф. указ.: с. 582-597. - ISBN 5-88149-058-4 : 585-46.

22. Кроливецкая Л. П. Банковское дело в вопросах и ответах : учеб. пособие / Л. П. Кроливецкая. - Москва : Эксмо, 2014. - 207 с. - (Учебный курс : кратко и доступно). - ISBN 978-5-699-35401-6 : 135-00.

23. Кудина М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2014. - 256 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-8199-0505-0

24. Кузин Б. И. Методы и модели управления фирмой : учеб. для вузов / Б. И. Кузин, В. Н. Юрьев, Г. М. Шахдинаров. - Санкт-Петербург : Питер, 2015. - 432 с. : ил. - (Учебник для вузов). - Библиогр.: с. 420-423. - Имен. указ.: с. 424. - Предм. указ.: с. 424-432. - ISBN 5-318-00461-X : 112-73.

25. Лаврушин О. И. Банковское дело: современная система кредитования : учеб. пособие для студ. обуч. по спец. «Финансы и кредит» / О. И. Лаврушин, О. Н. Афанасьева, С. Л. Корниенко ; под ред. О. И. Лаврушина. - 6-е изд., стер. ; Гриф УМО. - Москва : Кнорус, 2011. - 260 с. : ил. - Библиогр.: с. 257-260. - Прил.: с. 254-256. - ISBN 978-5-406-01307-6 : 220-00.

26. Лушкова М.А., Дубовкин К.П. Кредитоспособность заемщика коммерческого банка - В сборнике: ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ В XXI

ВЕКЕ Сборник материалов региональной научно-практической конференции. 2015. С. 65-68.

27. Лысенко Д. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 372 с.: 60x90 1/16 + CD-ROM. - (Высшее образование). (переплет, cd rom) ISBN 978-5-16-003985-5

28. Маевская Е. Б. Стратегический анализ и оценка денежных потоков коммерческих организаций [Электронный ресурс] / Е. Б. Маевская. - М., 2012. - 23 с. - Режим доступа: <http://www.znaniyum.com/>

29. Малахова, Н.Г. Деньги, кредит, банки: учебное пособие /Малахова Н.Г. - А-Приор, 2015. – 415с.

30. Маркова О. М. Операции сберегательных банков: Учебное пособие / О.М. Маркова. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2015. - 288 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-5-8199-0382-7

31. Марочкина В. М. Основы финансового менеджмента на предприятии : учеб. пособие для вузов / В. М. Марочкина, Л. Г. Колпина, А. Г. Титкин ; под общ. ред. В. М. Марочкиной. - Минск : БГЭУ, 2015. - 114 с. : ил. - ISBN 985-426-608-7 : 53-64.

32. Мудрак А. В. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А. В. Мудрак. - М.: ФЛИНТА : НОУ ВПО «МПСИ», 2012. - 232 с. - ISBN 978-5-9765-1312-9 (ФЛИНТА), ISBN 978-5-9770-0683-5 (НОУ ВПО «МПСИ»).

33. Никулина Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 511 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-238-01547-7

34. Окулов В.Л. Финансовые институты и рынки: начальный курс [Электронный ресурс] / В. Л. Окулов, Т. А. Пустовалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. — СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2011. — 292 с. - ISBN 978-5-9924-0030-1

35. Олышаный А.И. Банковское кредитование: российский и зарубежный опыт. М.,2014. С. 52-65.

36. Павлова Л. Н. Финансовый менеджмент : Управление денежным оборотом предприятия : учеб. для вузов / Л. Н. Павлова. - Москва : Банки и биржи: ЮНИТИ, 2015. - 399 с

37. Пантелеев А. А. Финансово-экономические аспекты управления инновациями : учеб. для вузов / А. А. Пантелеев ; редкол.: В. Н. Азаров [и др.]. - Москва : Европ. центр по качеству, 2012. - 79 с. : ил. - (Управление качеством). - Библиогр.: с. 73. - Прил.: с. 74-79. - ISBN 5-94768-019-X : 80-00.

38. Поляк Г. Б. Финансы. Денежное обращение. Кредит [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и менеджмента / под ред. Г. Б. Поляка. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 639 с. - (Серия «Золотой фонд российских учебников»). - ISBN 978-5-238-02191-1.

39. Практикум по финансовому менеджменту : учебно-деловые ситуации, задачи и решения / Е. С. Стоянова [и др.] ; под ред. Е. С. Стояновой. - 3-е изд., доп. и перераб. - Москва : Перспектива, 2016. - 139 с. : ил. - Прил.: с. 131-139. - ISBN 5-88045-027-9 : 30-91.

40. Решецкий В. И. Экономический анализ и расчет инвестиционных проектов : учеб. пособие / В. И. Решецкий. - Калининград : Янтарный сказ, 2015. - 477 с. : ил. - Библиогр.: с. 472-473.

41. Родин В.. Инструмент финансового менеджмента – бюджетирование / Вестник Удмуртского университета. Серия 2. Экономика и право, Вып. 1, 2012

42. Севрук М.Л. Экономический анализ: Учебник.– М.: Перспектива, 2014. - 325с.

43. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 160 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0461-3

44. Финансовый менеджмент : учеб. для вузов / под ред. А. М. Ковалевой.
- Гриф УМО. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 283 с. : ил. - (Высшее образование).
- Библиогр.: с. 281-283. - ISBN 5-16-000970-1 : 49-68.

45. Финансовый менеджмент : учеб. для вузов / под ред. А. М. Ковалевой.
- Гриф УМО. - Москва : ИНФРА-М, 2004. - 283 с. : ил. - (Высшее образование).
- Библиогр.: с. 281-283. - ISBN 5-16-000970-1 : 49-68.

46. Финансовый менеджмент : теория и практика : учеб. для студентов вузов / Е. С. Стоянова [и др.] ; Акад. менеджмента ; Ин-т финансового менеджмента ; под ред. Е. С. Стояновой. - Москва : Перспектива, 2014. - 405 с.

47. Филатова Т. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. Филатова. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 236 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-003632-8

48. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия: Учебник - М.: Финансы и статистика - 2015. – 315 с.

49. Энциклопедия финансового риск-менеджмента [Электронный ресурс] : Риск-терминал : многофункциональное аналитическое приложение для оценки и управления рыночными рисками и портфельного анализа / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. - Москва : РЭА-Риск-Менеджмент, 2013. - 100-00.

50. Bernauer T., Koubi V. BANKING REGULATION IN HARD TIMES: BUSINESS CYCLES, BANK CAPITAL, AND THE BANK FAILURE - CREDIT CRUNCH DILEMMA - Journal of Public Policy. 2014. T. 22. № 1. С. 61-75.

51. Kishan R.P., Opiela T.P. BANK SIZE, BANK CAPITAL, AND THE BANK LENDING CHANNEL - Journal of Money, Credit, & Banking. 2015. T. 32. № 1. С. 121.

52. Jawahitha S. BANKING CONFIDENTIALITY - A COMPARATIVE ANALYSIS OF MALAYSIAN BANKING STATUTES - Arab Law Quarterly. 2002. T. 17. № 3. С. 255-264.

53. Lockwood H. BANKING TECHNOLOGY DOING AWAY WITH «TRADITIONAL BANKS» - Caribbean Business. 2015. T. 25. № 43. С. S4.

54. Sufian F., Habibullah M.S. BANK SPECIFIC AND MACROECONOMIC DETERMINANTS OF BANK PROFITABILITY: EMPIRICAL EVIDENCE FROM THE CHINA BANKING SECTOR - *Frontiers of Economics in China*. 2015. Т. 4. № 2. С. 274-291.

55. Официальный сайт ПАО «КуйбышевАзот» - <http://www.kuazot.ru/>

56. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» - <http://www.sberbank.ru>

57. Официальный сайт РИА Рейтинг - <http://riarating.ru>

продолжение Приложения А (обязательное)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2016 г. ³	На 31 декабря 2015 г. ⁴	На 31 декабря 2014 г. ⁴
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	237 844	240 740	240 740
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ⁷	(0) ⁷	(0) ⁷
	Переоценка внеоборотных активов	1340	988 500	1 000 216	1 001 096
	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	21 816 002	22 485 264	18 411 772
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1371	3 605 488	0	0
	Итого по разделу III	1300	26 730 438	23 808 824	19 736 212
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	20 709 146	18 205 004	15 731 506
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 171 376	1 023 751	973 183
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	21 880 522	19 228 755	16 704 689
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	105 931	105 931	115 306
	Кредиторская задолженность	1520	4 457 482	4 553 713	4 008 616
	в том числе:				
	перед поставщиками и подрядчиками	1521	2 081 901	1 364 435	1 751 704
	авансы полученные	1522	1 413 497	1 794 808	1 008 639
	перед бюджетом и внебюджетными фондами	1523	49 942	45 976	41 105
	перед персоналом по оплате труда	1524	144 914	397	516
	перед персоналом по прочим операциям	1525	31 806	38 489	30 296
	перед прочими кредиторами	1526	725 209	1 281 362	1 158 594
	перед учредителями	1527	10 213	28 246	17 762
	Доходы будущих периодов	1530	10 172	2 671	3 944
	Оценочные обязательства	1540	312 124	262 308	225 631
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	4 885 709	4 924 623	4 353 497
	БАЛАНС	1700	53 496 669	47 962 202	40 794 398

Руководитель

al



(подпись)

марта 2017 г.

Герасименко А.В.
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

[Signature]
(подпись)

Кудашев В.Н.

(расшифровка подписи)

Приложение Б (обязательное)

Отчет о финансовых результатах за январь - декабрь 20 16 г.

Организация ПАО "Куйбышевазот"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах
 Организационно-правовая форма/форма собственности открытое акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб.

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

Коды		
0710002		
31	12	2016
0205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 16 г. ³	За январь-декабрь 20 15 г. ³
	Выручка ⁵	2110	37 911 005	38 091 870
	Себестоимость продаж	2120	(29 127 931)	(24 801 656)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	8 783 074	13 290 214
	Коммерческие расходы	2210	(3 843 995)	(3 407 327)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 939 079	9 882 887
	Доходы от участия в других организациях	2310	91 544	57 952
	Проценты к получению	2320	378 556	498 806
	Проценты к уплате	2330	(1 265 064)	(1 260 635)
	Прочие доходы	2340	8 030 191	8 887 514
	Прочие расходы	2350	(7 082 368)	(11 448 308)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 091 938	6 618 216
	Текущий налог на прибыль	2410	(884 907)	(1 617 669)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-5 079	314 617
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(152 053)	(31 567)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	5 995	10 976
	Прочее	2460	23 109	38 904
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4 084 072	5 018 860

продолжение Приложения Б (обязательное)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 <u>16</u> г. ³	За январь-декабрь 20 <u>15</u> 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	4 084 072	5 018 860
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	17,23	21,15
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	16,97	20,82

Руководитель



(подпись)

Герасименко А.В.

(расшифровка подписи)

марта 20 17 г.

Главный бухгалтер

(подпись)

Кудашев В.Н.

(расшифровка подписи)

Приложение В (обязательное)

Отчет о движении денежных средств

за _____ год 20 16 г.

			Коды
Организация _____	ПАО КуйбышевАзот	Дата (число, месяц, год) _____	0710004
Идентификационный номер налогоплательщика _____		Форма по ОКУД _____	31 12 2016
Вид экономической деятельности _____	производство пластмасс и синтетических смол в первичных формах	по ОКПО _____	00205311
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	открытое акционерное общество	ИНН _____	6320005915
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД _____	24.16
		по ОКОПФ/ОКФС _____	47 16
		по ОКЕИ _____	384/385

Наименование показателя	Код	За _____ год 20 16 г. ¹	За _____ год 20 15 г. ²
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Поступления - всего	4110	39 990 527	40 004 026
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	37 051 548	39 128 945
в том числе от дочерних и зависимых обществ	41111	10 543 559	4 123 349
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	98 173	65 821
в том числе от дочерних и зависимых обществ	41121	30 040	56 003
от перепродажи финансовых вложений	4113	0	0
прочие поступления	4119	2 840 806	809 260
Платежи - всего	4120	(36 225 108)	(33 596 989)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(29 619 577)	(26 886 113)
в том числе дочерним и зависимым обществам	41211	(7 294 188)	(2 026 338)
в связи с оплатой труда работников	4122	(2 536 268)	(2 461 021)
процентов по долговым обязательствам	4123	(1 225 555)	(1 078 638)
в том числе дочерним и зависимым обществам	41231	(0)	(80 779)
налога на прибыль организаций	4124	(1 026 714)	(1 543 615)
прочие платежи	4129	(1 718 994)	(1 627 602)
Сальдо денежных потоков от текущей деятельности	4100	3 785 419	6 407 037
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Поступления - всего	4210	340 840	777 667
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	9 156	12 129
в том числе от дочерних и зависимых обществ	42111	0	0
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0	15
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	87 798	451 812
в том числе от дочерних и зависимых обществ	42131	17 500	232 160
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	243 886	313 711
в том числе от дочерних и зависимых обществ	42141	136 383	89 491
прочие поступления	4219	0	0

продолжение Приложения В (обязательное)

Платежи - всего	4220	(6 878 870)	(6 194 302)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(5 020 718)	(2 709 907)
в том числе дочерним и зависимым обществам	42211	(911 918)	(817 860)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(1 509 650)	(1 275 940)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(262 451)	(1 966 140)
в том числе дочерним и зависимым обществам	42231	(199 512)	(1 903 338)
проценты по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(86 051)	(242 315)
прочие платежи	4229	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	4200	-6 538 030	-5 416 635

Наименование показателя	Код	За _____ год 20 16 г. ¹	За _____ год 20 15 г. ¹
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления - всего	4310	9 852 523	7 741 255
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	9 852 523	7 741 255
в том числе от дочерних и зависимых обществ	43111	0	0
денежных вкладов собственников	4312	0	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0	0
прочие поступления	4319	0	0
Платежи - всего	4320	(6 978 511)	(8 636 387)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(260 573)	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(1 166 649)	(886 205)
в том числе дочерним и зависимым обществам	43221	(208 976)	(151 815)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(5 551 289)	(7 750 182)
в том числе дочерним и зависимым обществам	43231	(0)	(951 450)
прочие платежи	4329	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	4300	2 874 012	-895 132
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	101 401	95 270
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	127 638	96 292
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	203 093	127 638
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-25 946	-63 924

Руководитель

Герасименко А.В.

Главный бухгалтер

Кудашев В.Н.

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

марта

20 17 г.