

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
О.Н. Харченко
« 16 » 06 2022 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика

профиль 38.03.01.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит
(в коммерческих организациях)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
(на примере АО «Красноярскнефтепродукт»)

Научный руководитель Самусенко 16.06.2022 доцент, канд. эк. наук С.А. Самусенко

Выпускник

Анна 16.06.2022

Комкова Анна Сергеевна

Красноярск 2022

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1 Анализ имущественного и финансового положения АО «Красноярскнефтепродукт»	6
1.1 Анализ имущества организации и источников его формирования	6
1.2 Анализ финансовой устойчивости.....	16
1.3 Анализ ликвидности и платежеспособности	23
2 Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности АО «Красноярскнефтепродукт»	32
2.1 Анализ структуры и динамики финансовых результатов	32
2.2 Анализ деловой активности и рентабельности	36
2.3 Факторный анализ рентабельности собственного капитала	43
3 Прогнозирование банкротства организации.....	46
3.1 Экономическая сущность банкротства и методы его прогнозирования	46
3.2 Оценка вероятности банкротства организации.....	48
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	53
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	57
ПРИЛОЖЕНИЕ А-Г.....	62-67

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, которая определяет его конкурентоспособность и потенциал в деловом сотрудничестве.[10] Тип финансового состояния устанавливается системой показателей, дающих представление о наличии и распределении средств, потенциальных и реальных экономических возможностях организации. Одним из эффективных инструментов исследования, позволяющим получить полную, объективную и своевременную оценку текущего финансового состояния организации является финансовый анализ. В процессе анализа финансового состояния организации формируется суждение о деятельности компании, ее деловой активности, платежеспособности.[17]

С помощью анализа финансового состояния предприятия можно выявить не только факторы, влияющие на него, но и степень их воздействия, своевременно принять меры по устранению различных недостатков в производственной и хозяйственной деятельности предприятия. Результаты данного анализа позволяют создать план для улучшения финансовой устойчивости предприятия и принятия рациональных управленческих решений, а также разработать рекомендации для осуществления эффективного управления компанией.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность акционерного общества «Красноярскнефтепродукт» (АО «КНП»), а предметом исследования – бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019 – 2021 гг.

Целью данной работы является анализ финансового состояния акционерного общества «Красноярскнефтепродукт» для подготовки рекомендаций по выявлению и использованию резервов организации. Для достижения поставленной цели требуется выполнить следующие задачи:

1. провести анализ имущества организации и источников его формирования;
2. проанализировать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости организации;
3. провести анализ рентабельности и деловой активности организации;
4. оценить вероятность банкротства организации;
5. подготовить рекомендации по выявлению и использованию резервов организации.

Данная работа состоит из введения, основной части, разбитой на 3 главы и 8 параграфов, заключения, списка использованных источников, 4 приложений, выполнена на 67 листах, включает 6 рисунков и 22 таблицы.

В данной работе были использованы следующие методы исследования: горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах; коэффициентный анализ; сравнительный анализ; методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.

В качестве информационной базы выступают работы отечественных и зарубежных ученых в области финансового анализа и прогнозирования банкротства, в частности Е.А. Федоровой, Л.В. Спрингейта, Р. Лиса, М. Змиевского, А.Д. Шеремета, М.И. Баканова, О.В. Ефимовой, Г.В. Савицкой, а также бухгалтерская финансовая отчетность АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг.

АО «Красноярскнефтепродукт» осуществляет оптовую и розничную продажу нефтепродуктов, поставку нефтепродуктов в рамках Северного завоза, оказывает услуги перевалки и хранения нефти и продуктов ее переработки. Организация имеет 10 нефтебаз, 133 собственных АЗС, 32 арендованных АЗС и 7 АЗС на франшизе. АО «КНП» занимает 25% розничного рынка и 10 % оптового рынка в Красноярском крае. [1]

Красноярский край является сложным регионом для бизнеса независимых сетей АЗС. Оптовый рынок нефтепродуктов Сибири

низкоконкурентный из-за малого числа крупных нефтеперерабатывающих заводов, производящих автобензин и дизтопливо класса 5, которые расположены на значительном расстоянии друг от друга. В результате независимые АЗС являются одними из основных оптовых покупателей нефтепродуктов у вертикально интегрированных компаний (ВИНКОВ) и при этом их конкурентами на розничном рынке.[1]

1 Анализ имущественного и финансового положения АО «Красноярскнефтепродукт»

1.1 Анализ имущества организации и источников его формирования

Анализ финансового состояния предприятия начинается с оценки его имущественного положения, то есть определения степени сбалансированности формирования его активов за счет его пассивов. [2] Анализ имущественного положения позволяет изучить объемы, состав и структуру, а также динамику имущества организации и источников его образования по данным бухгалтерского баланса.

В бухгалтерском балансе имущество организации представлено внеоборотными и оборотными активами. К внеоборотным относятся активы, продолжительность использования которых превышает год. Это нематериальные активы, результаты исследований и разработок, долгосрочные финансовые вложения, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, отложенные налоговые активы.[27] Оборотные активы – активы со сроком использования менее 1 года. К ним относятся:

- запасы;
- НДС по приобретенным ценностям;
- дебиторская задолженность;
- финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов);
- денежные средства и денежные эквиваленты;
- прочие оборотные активы.

Источниками формирования имущества является не только собственный капитал организации, но и заемные ресурсы, привлекаемые на краткосрочной или долгосрочной основе. К заемному капиталу организации

относят задолженность предприятия перед банками, поставщиками, сотрудниками и другими организациями. [27]

Наиболее точное представление об изменениях в структуре средств и их источниках, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса представляет собой изучение как абсолютного, так и относительного изменения каждой строки отчетности по сравнению с предыдущими периодами. Данный метод используется для оценки динамики отдельных показателей и позволяет выявить тенденции изменения статей отчетности или их групп и на основании этого вычислить абсолютные отклонения показателей, а также темпы роста и прироста.

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса заключается в определении структуры средств и их источников с выявлением влияния каждой позиции отчетности на валюту баланса в целом. Вертикальный анализ проводится путем расчета удельного веса каждой статьи отчетности в общем итоговом показателе и оценки его влияния. Горизонтальный и вертикальный виды анализа являются взаимодополняющими.[3]

Бухгалтерский баланс, представленный в приложении А, характеризует в денежной оценке имущественное положение организации по состоянию на отчетную дату. Результаты анализа активов и пассивов организации АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019 – 2021 гг. представлены в таблицах 1- 4.

Таблица 1 - Горизонтальный анализ активов АО «КНП» за 2019-2021

гг.

Наименование показателя	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение			Темпы роста		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019	2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
I. Внеоборотные активы									
Нематериальные активы	105	90	75	-15	-15	-30	85,7	83,3	71,4
Основные средства	1 342 119	1 289 142	2 066 101	-52 977	776 959	723 982	96,1	160,3	153,9
Финансовые вложения	902	902	902	0	0	0	100,0	100,0	100,0

Продолжение таблицы 1

Наименование показателя	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение			Темпы роста		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019	2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
Отложенные налоговые активы	29 494	45 631	55 847	16 137	10 216	26 353	154,7	122,4	189,4
Итого по разделу I	1 372 620	1 335 765	2 122 925	-36 855	787 160	750 305	97,3	158,9	154,7
II. Оборотные активы									
Запасы	2 125 830	1 745 318	2 093 359	-380 512	348 041	-32 471	82,1	119,9	98,5
НДС по приобретенным ценностям	43 899	23 440	23 200	-20 459	-240	-20 699	53,4	99,0	52,8
Дебиторская задолженность	2 136 742	2 687 148	2 940 523	550 406	253 375	803 781	125,8	109,4	137,6
Финансовые вложения	11 500	14 660	2 756	3 160	-11 904	-8 744	127,5	18,8	24,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	280 701	213 751	364 587	-66 950	150 836	83 886	76,1	170,6	129,9
Прочие оборотные активы	121 952	86 695	35 910	-35 257	-50 785	-86 042	71,1	41,4	29,4
Итого по разделу II	4 720 624	4 771 012	5 460 335	50 388	689 323	739 711	101,1	114,4	115,7
БАЛАНС	6 093 244	6 106 777	7 583 260	13 533	1 476 483	1 490 016	100,2	124,2	124,5

В анализируемом периоде наблюдается увеличение балансовой стоимости активов, как оборотных, так и внеоборотных. Положительная динамика активов организации представлена на рисунке 1.

По сравнению с 2019 годом стоимость имущества организации выросла на 1 490 млн. рублей в отчетном году, или на 24,5%. Увеличение стоимости произошло за счет увеличения суммы внеоборотных и оборотных активов на 750 млн. рублей, или 54,7%, и 740 млн. рублей, или 15,7%, соответственно. Темп роста стоимости активов в 2021 году – 124,5% - превысил темп роста стоимости активов в 2020 году, равный 100,2%, что может говорить о расширении деятельности компании и росте ее экономического потенциала.

В части внеоборотных активов организации можно отметить существенный рост основных средств. Их величина в 2021 году выросла более чем 1,5 раза по сравнению с 2019 годом и составила 2 066 млн. рублей.

Также наблюдается положительная динамика величины отложенных налоговых активов организации. Прирост данного показателя в 2020 году составил 54,7%, а в отчетном году – 22,4%. Так как отложенные налоговые активы можно рассмотреть в качестве специфического вида долгосрочной дебиторской задолженности, для которого характерно отсутствие доходности для организации, увеличение их стоимости может быть оценено негативно.[2] Величина долгосрочных финансовых вложений за прошедший период осталась без изменений.

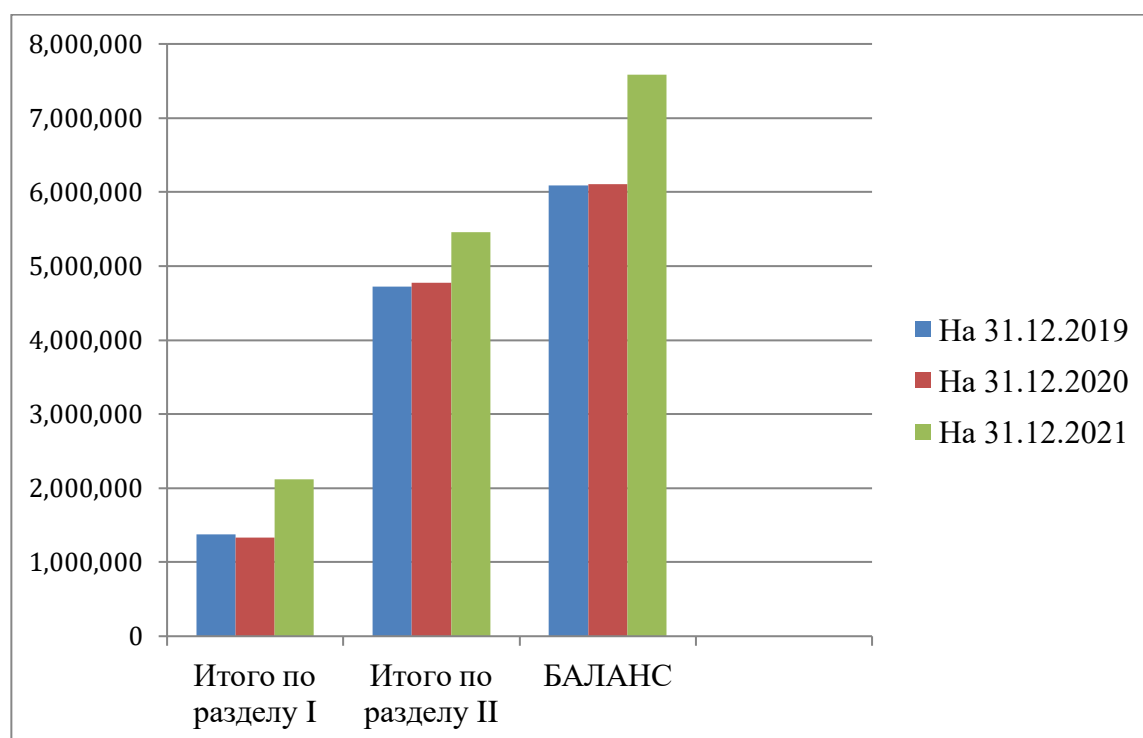


Рисунок 1 – Динамика активов АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг.

Наибольшее влияние на увеличение валюты баланса оказал рост краткосрочной дебиторской задолженности организации. В 2021 году увеличение дебиторской задолженности составило 803 млн. рублей по сравнению с ее величиной в 2019 году, что является негативным моментом. Отчасти рост дебиторской задолженности обусловлен увеличением создаваемых резервов по сомнительным долгам покупателей и заказчиков, прочим дебиторам. Нарушение установленных договором сроков оплаты,

поступающей от контрагентов, повышает финансовые риски организации.
[29]

Прирост стоимости запасов в отчетном году, равный 348 млн. рублей или 20%, не может быть оценен однозначно. Увеличение запасов с одной стороны может свидетельствовать о расширении масштабов деятельности организации и увеличении объемов продаж, а с другой стороны – о нерациональной политике закупок, вследствие чего происходит затоваривание, значительная часть денежных средств «замораживается» в запасах на длительный срок.[28]

Денежные средства и денежные эквиваленты организации в 2020 году сократилась с 280 млн. рублей до 213 млн. рублей, однако в отчетном году величина денежных средств выросла на 70,6% и составила 364 млн. рублей.

Таблица 2 – Вертикальный анализ активов АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
<i>I. Внеоборотные активы</i>						
Нематериальные активы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	22,03	21,11	27,25	-0,92	6,14	5,22
Финансовые вложения	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые активы	0,48	0,75	0,74	0,26	-0,01	0,25
Итого по разделу I	22,53	21,87	27,99	-0,65	6,12	5,47
<i>II. Оборотные активы</i>						
Запасы	34,89	28,58	27,61	-6,31	-0,98	-7,28
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,72	0,38	0,31	-0,34	-0,08	-0,41
Дебиторская задолженность	35,07	44,00	38,78	8,94	-5,23	3,71
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0,19	0,24	0,04	0,05	-0,20	-0,15
Денежные средства и денежные эквиваленты	4,61	3,50	4,81	-1,11	1,31	0,20
Прочие оборотные активы	2,00	1,42	0,47	-0,58	-0,95	-1,53
Итого по разделу II	77,47	78,13	72,01	0,65	-6,12	-5,47
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	x	x	x

Структура актива баланса характеризуется преобладанием оборотных активов (72%) над величиной внеоборотных (29%). Однако в отчетном году удельный вес внеоборотных активов увеличился на 6,12% по сравнению с предыдущим периодом, в то время как удельный вес оборотных активов сократился, что может свидетельствовать о некотором снижении мобильности имущества организации.[4]

Основную долю внеоборотных активов составляют основные средства, чей удельный вес в структуре активов за прошедший период вырос с 22,53% до 27,25%. Также произошел рост удельного веса отложенных налоговых активов в структуре пассивов с 0,48% в 2019 году до 0,74% в 2021 году. Оборотные активы представлены в основном запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами и эквивалентами, что отображено на рисунке 2.

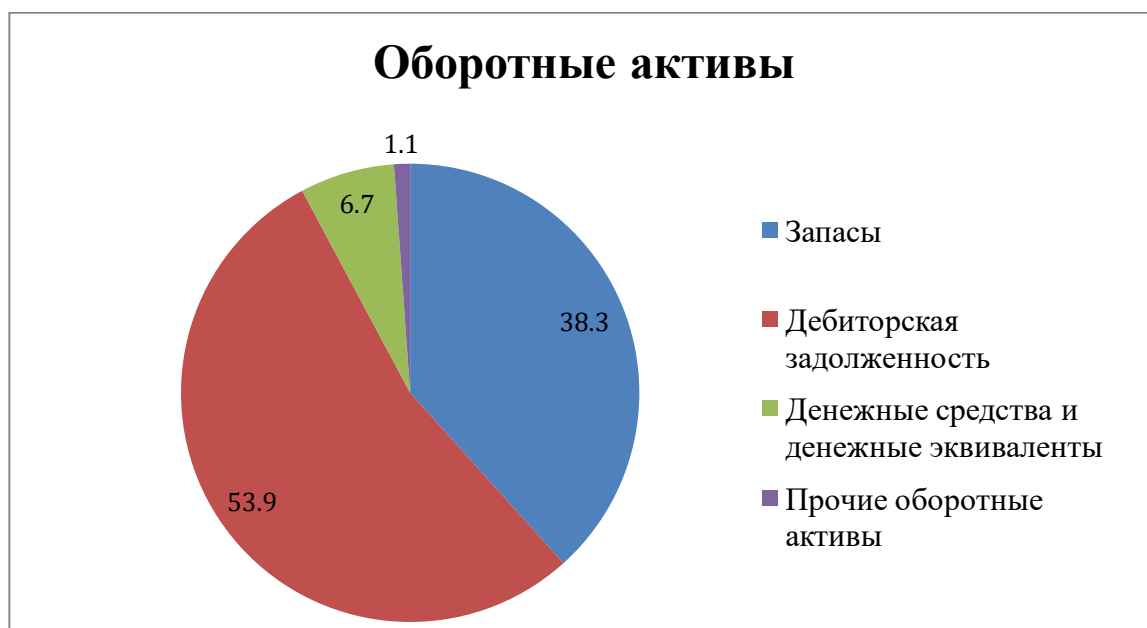


Рисунок 2 – Структура оборотных активов АО «Красноярскнефтепродукт» за 2021 г.

Совокупное увеличение доли денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, равное 1,94 %, и снижение доли запасов с 45,03% до 38,34% в оборотных активах являются признаками повышения степени их ликвидности, что в целом заслуживает положительной оценки. Однако росту

доли дебиторской задолженности в оборотных активах на 8,6% в отчетном году по сравнению с 2019 годом однозначно может быть дана негативная оценка. Увеличение данного показателя означает, что все больше оборотных средств предприятия временно отвлекается из оборота. Это обстоятельство может оказать отрицательное воздействие на эффективность текущей деятельности предприятия.[4]

Таблица 3 - Горизонтальный анализ пассивов АО «КНП» за 2019-2021

гг.

Наименование показателя	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение			Темпы роста		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019	2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
<i>III. Капитал и резервы</i>									
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	67784	67784	67784	0	0	0	100,0	100,0	100,0
Добавочный капитал (без переоценки)	142026	133240	796879	-8786	6636 39	6548 53	93,8	598,1	561,1
Резервный капитал	16946	16946	16946	0	0	0	100,0	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	956269	1025669	936315	6940 0	- 8935 4	- 1995 4	107,3	91,3	97,9
Итого по разделу III	1183025	1243639	1817924	6061 4	5742 85	6348 99	105,1	146,2	153,7
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>									
Заемные средства	25000	22917	0	-2083	- 2291 7	- 2500 0	91,7	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	451	729	805	278	76	354	161,6	110,4	178,5
Оценочные обязательства	0	58600	304008	5860 0	2454 08	3040 08	-	518,8	-
Прочие обязательства	234285	127085	60862	- 1072 00	- 6622 3	- 1734 23	54,2	47,9	26,0
Итого по разделу IV	259736	209331	365675	5040 5	1563 44	1059 39	80,6	174,7	140,8
<i>V. Краткосрочные обязательства</i>									
Заемные средства	2055493	1142550	855217	- 9129 43	- 2873 33	- 1200 276	55,6	74,9	41,6
Кредиторская задолженность	903846	1723021	3261413	8191 75	1538 392	2357 567	190,6	189,3	360,8
Оценочные обязательства	53099	47636	43569	-5463	-4067	-9530	89,7	91,5	82,1

Продолжение таблицы 3

Наименование показателя	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение			Темпы роста		
				2020/2019	2021/2020	2021/2019	2020/2019	2021/2020	2021/2019
Прочие обязательства	1638045	1740600	1239462	102555	-501138	-398583	106,3	71,2	75,7
Итого по разделу V	4650483	4653807	5399661	3324	745854	749178	100,1	116,0	116,1
БАЛАНС	6093244	6106777	7583260	13533	1476483	1490016	100,2	124,2	124,5

В анализируемом периоде наблюдается существенное увеличение пассивов до 7583260 тыс. рублей (рисунок 3).

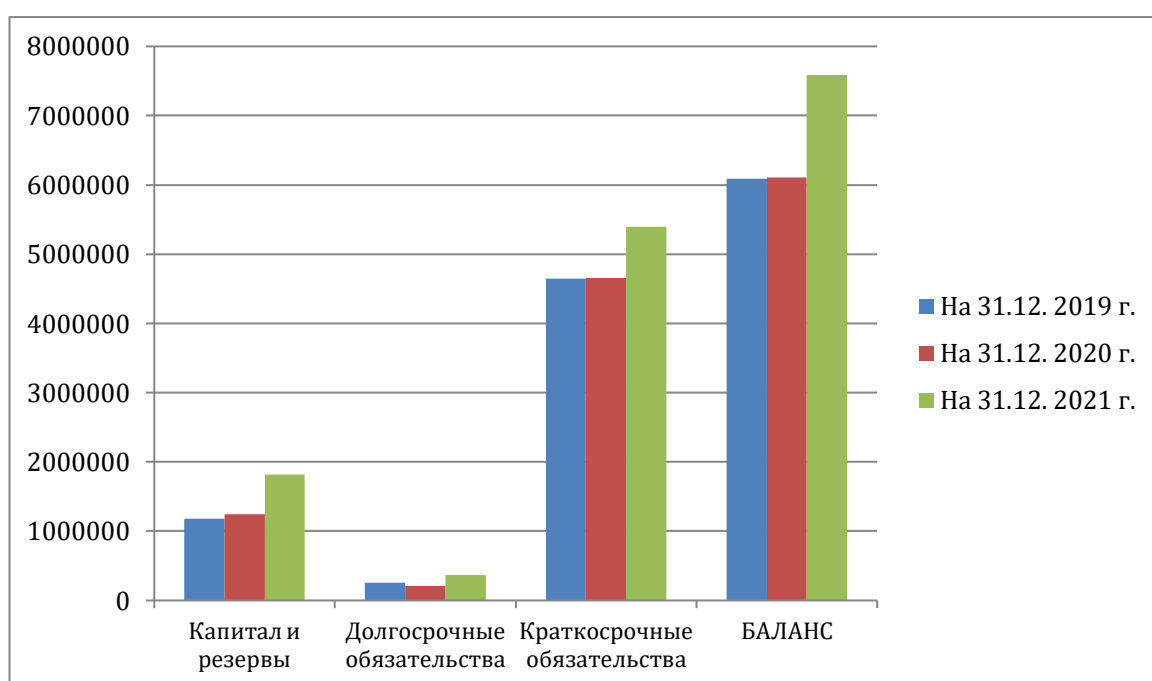


Рисунок 3 – Динамика пассивов АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг.

В отчетном году величина заемного капитала компании увеличилась на 635 млн. рублей или на 53,7%. Причем на его рост в большей степени повлияло увеличение краткосрочных обязательств, равное 749 млн. рублей, и в меньшей степени – увеличение долгосрочных обязательств в размере 105 млн. рублей. Прирост краткосрочных и долгосрочных заемных средств может указывать на существование финансовых трудностей, так как компания не может финансировать свой бизнес за счет собственного

капитала.[30] Также можно наблюдать увеличение собственного капитала компании за счет роста добавочного капитала. Величина нераспределенной прибыли предприятия сократилась на 89 млн. рублей, или 8,7%. Величина уставного и резервного капиталов за прошедший период не изменилась.

В части долгосрочных обязательств наблюдается снижение величины заемных средств: в 2020 году их величина сократилась на 203 тыс. рублей, а в 2021 стала равна нулю. Таким образом, можно сделать вывод, что организацию полностью погасила свою задолженность перед банками. Величина оценочных обязательств компании, напротив, будучи равной нулю, увеличилась до 58,6 млн. рублей в 2020 году, а затем до 304 млн. рублей.

Рост краткосрочных обязательств произошло за счет увеличения кредиторской задолженности на 1 538 млн. рублей или на 89,3%. Величина краткосрочных заемных средств, оценочных и прочих обязательств, напротив, сократилась. Уменьшение заемных средств составило – 25,1%, сокращение оценочных обязательств – 8,5% и снижение прочих обязательств компании – 28,8%.

Таблица 4 – Вертикальный анализ пассивов АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
<i>III. Капитал и резервы</i>						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1,11	1,11	0,89	0,00	-0,22	-0,22
Добавочный капитал (без переоценки)	2,33	2,18	10,51	-0,15	8,33	8,18
Резервный капитал	0,28	0,28	0,22	0,00	-0,05	-0,05
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	15,69	16,80	12,35	1,10	-4,45	-3,35
Итого по разделу III	19,42	20,36	23,97	0,95	3,61	4,56
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>						
Заемные средства	0,41	0,38	0,00	-0,04	-0,38	-0,41
Оценочные обязательства	0,00	0,96	4,01	0,96	3,05	4,01
Прочие обязательства	3,84	2,08	0,80	-1,76	-1,28	-3,04
Итого по разделу IV	4,26	3,43	4,82	-0,83	1,39	0,56

Продолжение таблицы 4

Наименование показателя	На 31.12. 2019 г.	На 31.12. 2020 г.	На 31.12. 2021 г.	Абсолютное отклонение		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
<i>V. Краткосрочные обязательства</i>						
Заемные средства	33,73	18,71	11,28	15,02	-7,43	22,46
Кредиторская задолженность	14,83	28,21	43,01	13,38	14,79	28,17
Оценочные обязательства	0,87	0,78	0,57	-0,09	-0,21	-0,30
Прочие обязательства	26,88	28,50	16,34	1,62	12,16	10,54
Итого по разделу V	76,32	76,21	71,21	-0,11	-5,00	-5,12
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	x	x	x

По данным на 2021 год доля собственного капитала в структуре пассивов равна 24% и доля обязательств – 76%. Структура краткосрочных обязательств организации представлена на рисунке 4.

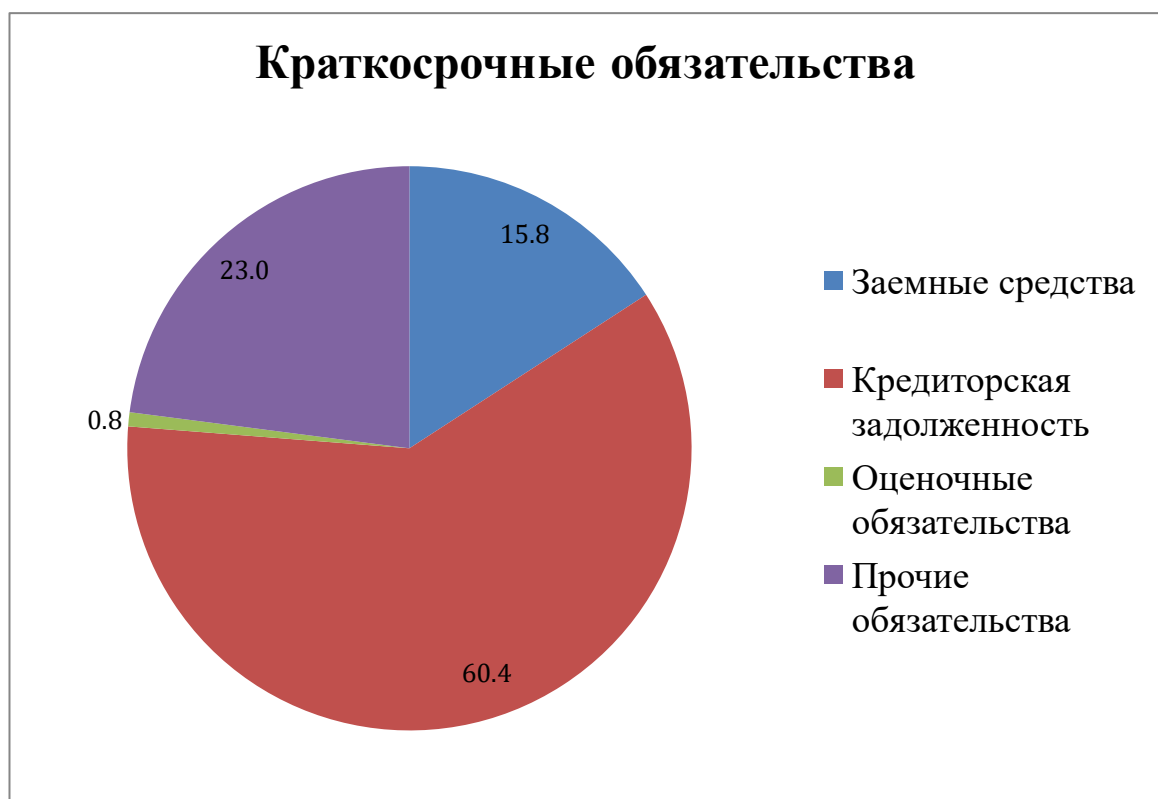


Рисунок 4 – Структура краткосрочных обязательств АО «Красноярскнефтепродукт» за 2021 г.

В период с 2019 года по 2021 год произошло увеличение доли собственного капитала, равное 4,56% и уменьшение доли заемных средств,

что свидетельствует об усилении финансовой устойчивости предприятия и снижении степени его финансовых рисков. Доля заемного капитала в структуре баланса уменьшилась также за счет снижения удельного веса краткосрочных обязательств на 5,12%.

Основную долю в краткосрочных обязательствах составляет кредиторская задолженность, чей удельный в структуре пассивов значительно увеличился: в 2020 году рост составил 13,38%, а в 2021 году – 14,79%. Доля привлекаемых краткосрочных займов существенно снизилась и в отчетном году составила 11,28%.

1.2 Анализ финансовой устойчивости

Понятие «финансовая устойчивость» отражает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равенство между имуществом предприятия и источниками его формирования в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды.[5] Финансовая устойчивость во многом определяется структурой капитала, то есть долей собственного и заемного капитала в общем капитале предприятия. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего, прибыли, тем более финансово устойчиво оно будет. При этом важна не только общая величина прибыли, но и, особенно та доля, которая направляется на развитие деятельности. Также чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск - способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своим кредиторами. Также немаловажным фактором является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими.[6]

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло

финансовыми ресурсами в течение исследуемого периода. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития деятельности.[31]

В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. Для это используются как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы).

Для характеристики источников формирования запасов используются показатели, которые отражают различные виды источников [7]:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС). Данный показатель характеризует собственный капитал компании в обороте и рассчитывается как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами. Увеличение собственных оборотных средств в течение периода свидетельствует о развитии деятельности организации и увеличении ее финансовой устойчивости.

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяется путем увеличения предыдущего показателя на величину долгосрочных пассивов по формуле 1.1 [7]

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВНА} + \text{ДО}, \quad (1.1)$$

где СК — собственный капитал;

ВНА — внеоборотные активы;

ДО — долгосрочные обязательства.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) рассчитывается путем суммирования величины собственных и долгосрочных оборотных средств с величиной краткосрочных обязательств.

Данные показатели наличия источников формирования запасов определяют показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования [7]:

1. излишек или недостаток собственных источников формирования запасов ($\Delta\text{СОС}$) определяется как разница между показателем наличия собственных оборотных средств и запасами
2. излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta\text{СДИ}$) определяется как разница между показателем наличия собственных и долгосрочных источников финансирования запасов и запасами.
3. излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов ($\Delta\text{ОИЗ}$) определяется как разница между общей величиной основных источников формирования запасов (ОИЗ) и величиной запасов.

В зависимости от степени обеспеченности запасов источниками формирования выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1. абсолютная финансовая устойчивость ($\Delta\text{СОС} \geq 0$, $\Delta\text{СДИ} \geq 0$, $\Delta\text{ОИЗ} \geq 0$), которая характеризуется тем, что организация независима от привлеченных источников и использует только собственные оборотные средства для финансирования запасов.
2. нормальная финансовая устойчивость ($\Delta\text{СОС} < 0$, $\Delta\text{СДИ} \geq 0$, $\Delta\text{ОИЗ} \geq 0$), которая характеризуется тем, что организация не имеет в достаточном количестве собственных источников и привлекает долгосрочные заемные средства для финансирования запасов.
3. относительная финансовая неустойчивость ($\Delta\text{СОС} < 0$, $\Delta\text{СДИ} < 0$, $\Delta\text{ОИЗ} \geq 0$), которая характеризуется тем, что организация крайне зависима от внешних источников финансирования, сформировать запасы позволяет привлечение краткосрочных заемных средств, так как собственных и долгосрочных заемных средств недостаточно. Как правило, неустойчивое финансовое состояние характеризуется также нарушением

платежеспособности, которая может быть восстановлена путем увеличения собственного капитала, сокращения дебиторской задолженности и увеличения скорости обращения запасов.

4. абсолютная финансовая неустойчивость ($\Delta\text{СОС} < 0$, $\Delta\text{СДИ} < 0$, $\Delta\text{ОИЗ} < 0$), которая характеризуется тем, что организация не может сформировать запасы даже путем привлечения краткосрочных заемных средств. Запасы финансируются за счет кредиторской задолженности, что приводит в конечном итоге к банкротству предприятия, так как кредиторская задолженность является наиболее срочным обязательством организации, которое погашается в первую очередь, а запасы являются медленно реализуемым активом. [7]

Рассмотрим абсолютные показатели финансовой устойчивости, в качестве которых используются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов источниками их формирования.

Таблица 5 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2019	На 31.12.2020	На 31.12.2021
$\Delta\text{СОС}$	-2 315 425	-1 837 444	-2 398 360
$\Delta\text{СДИ}$	-2 055 689	-1 628 113	-2 032 685
$\Delta\text{ОИЗ}$	2 594 794	3 025 694	3 366 976

Таким образом, по степени обеспеченности запасов источниками формирования организация характеризуется относительной финансовой неустойчивостью, так как на протяжении всего анализируемого периода наблюдается недостаток собственных источников формирования запасов. Для покрытия части своих запасов компания вынуждена привлекать дополнительные источники средств – краткосрочные кредиты и займы. Выявление неустойчивого типа финансового состояния АО «КНП» указывает на необходимость в проведении дополнительного исследования его платежеспособности.

Для оценки финансовой устойчивости используется также коэффициентный анализ. К относительным показателям, позволяющим изучить финансовую устойчивость организации, можно отнести:

1. коэффициент финансовой автономии - показывает долю собственных источников средств в капитале предприятия и рассчитывается по следующей формуле:

$$K \text{ автономии} = \frac{СК}{В}, \quad (1.2)$$

где СК – собственный капитал;

В – валюта баланса.

Величина данного показателя зависит от соотношения внеоборотных и оборотных активов в структуре организации. Таким образом, чем выше доля внеоборотных активов, тем больше собственных источников необходимо для их финансирования, а значит больше коэффициент автономии. [31]

2. коэффициент финансовой зависимости - является обратным к коэффициенту финансовой независимости, он характеризует зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Данный коэффициент определяется как отношение величины заемного капитала к общей величине капитала предприятия и рассчитывается по формуле 1.3:

$$K \text{ фин. зависимости} = \frac{(ДО + КО)}{В}, \quad (1.3)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства;

В – валюта баланса.

3. коэффициент капитализации - рассчитывается как отношение заемных источников к собственным средствам компании и показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственного, а какая

– за счет заемного капитала. На практике оптимальным соотношением считается то, при котором доля собственного капитала равна доле обязательств в структуре баланса организации. В таком случае, значение коэффициента капитализации равно 1. При высоких значениях данного коэффициента снижается финансовая независимость организации, что приводит к ее финансовой неустойчивости. В связи с этим у организации возникают сложности с привлечением дополнительных кредитов и займов.[8]

4. коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива организации финансируется за счет перманентного капитала и равен отношению перманентного капитала, т.е. суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств, к совокупным активам.

5. коэффициент обеспеченности собственными средствами оборотных активов – показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственного капитала и рассчитывается путем деления собственных средств в обороте на величину оборотных средств. Данный коэффициент дает возможность оценить достаточно ли у организации собственных средств, для того, чтобы финансировать текущую деятельность.[16]

6. коэффициент маневренности собственного капитала – это коэффициент отражающий соотношение между собственными оборотными средствами и собственным капиталом компании. Он показывает, какая часть собственного капитала может быть использована для финансирования оборотных активов, а какая часть направлена на финансирование внеоборотных активов.

7. Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов показывает, в какой степени запасы сформированы за счет собственного оборотного капитала.

8. Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами запасов показывает, в какой степени

запасы сформированы за счет собственного оборотного капитала и долгосрочных заемных средств.

Для более точного анализа рассчитаем и проанализируем относительные показатели финансовой устойчивости.

Таблица 6 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	На 31.12. 2019	На 31.12. 2020	На 31.12. 2021	Абсолютное отклонение		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
Коэффициент финансовой автономии	0,19	0,20	0,24	0,01	0,04	0,05
Коэффициент финансовой зависимости	0,81	0,80	0,76	-0,01	-0,04	-0,05
Коэффициент капитализации	4,15	3,91	3,17	-0,24	-0,74	-0,98
Коэффициент финансовой устойчивости	0,24	0,24	0,29	0,00	0,05	0,05
Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов	-0,09	-0,05	-0,15	0,04	-0,09	-0,06
Доля покрытия собственными оборотными и долгосрочными заемными средствами запасов	0,03	0,07	0,03	0,03	-0,04	0,00
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	-0,04	-0,02	-0,06	0,02	-0,04	-0,02
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,160	-0,074	-0,168	0,09	-0,09	-0,008

Коэффициент автономии отражает, в какой степени предприятие зависит от заемного капитала. В 2021 году этот показатель составил 0,24, что соответствует среднеотраслевому значению. Можно заключить, что активы в большей степени созданы не за счет вложений средств участников и иных

собственных средств, а за счет заемных средств. Однако положительная динамика показателя финансовой автономии говорит о повышении финансовой устойчивости АО «КПН».

Коэффициент капитализации, показывающий, какая часть актива организации финансируется за счет собственного, а какая – за счет заемного капитала, в 2021 году принимает значение 3,17. Значение показателя на протяжении исследуемого периода уменьшается, финансирование деятельности компании происходит в большей степени из собственных средств. Также это свидетельствует об увеличении инвестиционной привлекательности предприятия и о повышении его финансовой устойчивости.[9]

Значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами на протяжении исследуемого периода не превышает 0,1, что говорит о недостаточном количестве у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Это подтверждается также низким значением коэффициента маневренности, которое существенно отличается от среднего значения показателя для данной отрасли - 0,89.

Выполнив анализ финансовой устойчивости организации, можно охарактеризовать финансовое положение АО «Красноярскнефтепродукт» как неустойчивое.

1.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

Платежеспособность организации – это способность своевременно и в полном объеме рассчитываться по всем имеющимся обязательствам за счет денежных ресурсов, находящихся в распоряжении организации.

Платежеспособность является одним из показателей, характеризующих финансовое состояние организации. Оценка степени ликвидности баланса, а

также коэффициентный анализ ликвидности предприятия в целом позволяет делать выводы о его платежеспособности. Анализ платежеспособности позволяет сформировать мнение о текущем состоянии организации, определить тенденции развития ее платежеспособности и спрогнозировать ее изменение в будущих периодах, а также оценить влияние различных факторов на сбалансированность величин ее ресурсов и обязательств, т.е. на финансовое равновесие. [10]

Ликвидность баланса организации определяется степенью покрытия обязательств активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Говоря о ликвидности организации, имеют в виду наличие у нее оборотных средств в количестве, достаточном для полного погашения своих обязательств.

Все активы предприятия подразделяются на группы по степени ликвидности, то есть скорости обращения их в денежные средства [11]:

- группа А1 – высоколиквидные активы – могут быть использованы для исполнения обязательств в данный момент времени. К ним относятся денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные денежные вложения.

- группа А2 – быстро реализуемые активы – могут быть использованы для исполнения обязательств только через определенное время. Таким активом является дебиторская задолженность, срок погашения которой не превышает 12 месяцев.

- группа А3 – медленно реализуемые активы – запасы, НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы.

- группа А4 - трудно реализуемые активы – это внеоборотные активы, которые предназначены для долгосрочного использования. К ним относятся, например, нематериальные активы и основные средства.

Пассивы предприятия также группируются по срокам погашения задолженности [19]:

- группа П1 – наиболее срочные обязательства, которые нужно погашать в кратчайшие сроки. Такими обязательствами являются задолженность предприятия перед поставщиками за поставку товаров, задолженность перед персоналом по оплате труда и перед бюджетными фондами.

- группа П2 – среднесрочные обязательства- краткосрочные обязательства за исключение кредиторской задолженности. Это кредиты и займы, сроком погашения менее 1 года, оценочные обязательства и прочие текущие обязательства компании.

- группа П3 – долгосрочные обязательства.

- группа П4 – постоянные пассивы. Это собственный капитал организации.

Для проведения анализа ликвидности баланса АО «Красноярскнефтепродукт» сгруппируем активы и пассивы организации.

Таблица 7 – Динамика активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2019 г.	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2021 г.
Высоколиквидные активы (А1)	292 201	228 411	367 343
Быстро реализуемые активы (А2)	2 136 742	2 687 148	2 940 523
Медленно реализуемые активы (А3)	2 291 681	1 855 453	2 152 469
Труднореализуемые активы (А4)	1 372 620	1 335 765	2 122 925
Наиболее срочные обязательства (П1)	903846	1723021	3261413
Среднесрочные пассивы (П2)	3746637	2930786	2138248
Долгосрочные пассивы (П3)	259736	209331	365675
Постоянные пассивы (П4)	1183025	1243639	1817924

Анализ ликвидности баланса осуществляется путем сравнения величины активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с

величиной пассивов, сформированных в группы по степени увеличения срока их погашения.

Баланс предприятия можно считать абсолютно ликвидным в случае, если одновременно выполняются следующие неравенства:

- $A1 \geq П1$;
- $A2 \geq П2$;
- $A3 \geq П3$;
- $A4 \leq П4$. [19]

Основываясь на данных, рассчитанных в таблице 7, проведем анализ ликвидности организации (табл. 8).

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	Платежный излишек / недостаток		
	На 31.12.2019 г.	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2021 г.
A1-П1	-611 645	-1 494 610	-2 894 070
A2-П2	-1 609 895	-243 638	802 275
A3-П3	2 031 945	1 646 122	1 786 794
A4-П4	189 595	92 126	305 001

На конец 2019 года в организации АО «Красноярскнефтепродукт» наблюдается платежный недостаток наиболее ликвидных активов, равный 611 645 тыс. рублей и платежный недостаток быстрореализуемых активов, равный 1 609 млн. рублей.

В 2020 году в организации также прослеживается недостаток денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в размере 1 494 млн. рублей и недостаток краткосрочной дебиторской задолженности для покрытия краткосрочных обязательств в размере 243 638 тыс. рублей.

Однако в отчетном году платежный недостаток наблюдается лишь в части высоколиквидных активов, а именно денежных средств и денежных эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений.

Также на протяжении анализируемого периода величина труднореализуемых (внеоборотных) активов больше величины постоянных

пассивов (собственного капитала организации). Это приводит к тому, что организация реализует более рискованную финансовую политику, применяя для обеспечения долгосрочных вложений часть обязательств.[12]

Таким образом, на протяжении 2019 и 2020 года из четырех соотношений, характеризующих ликвидность баланса организации, выполнялось только одно. В 2021 году наблюдается улучшение показателя покрытия среднесрочных обязательств быстро реализуемыми активами. Однако организация не в полной мере обеспечена высоколиквидными активами для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 2 894 млн. рублей). Также величина внеоборотных активов превышает величину собственного капитал организации, что свидетельствует о невыполнении неравенства $A4 \leq П4$.

Анализ платежеспособности организации осуществляется также путем оценки ее финансовых коэффициентов. К таким коэффициентам относят:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент общей платежеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности - наиболее жесткий критерий платежеспособности, показывающий, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. [13] Нижний предел этого коэффициента должен составлять 0,2, т.е. не менее 20% срочных обязательств должно быть покрыто денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Он рассчитывается как отношение суммы наиболее ликвидных активов - денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений - к сумме краткосрочных обязательств организации.

Коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент промежуточного покрытия) – определяется как отношение суммы денежных средств, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений к

величине краткосрочных обязательств. Значение этого коэффициента находится в пределах 0,7-0,8, т.е. не менее 70-80% текущих обязательств должно быть покрыто наиболее ликвидными и быстро реализуемыми активами (денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями и дебиторской задолженностью).[14]

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент общего покрытия) – рассчитывается как отношение оборотных средств предприятия к величине краткосрочных обязательств. Он отражает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение предстоящего года.

Коэффициент общей платежеспособности, характеризующий обеспеченность обязательств организации всеми ее активами, рассчитывается по следующей формуле:

$$K. \text{ общ. платежеспособности} = \frac{A}{ЗК}, \quad (1.4)$$

где А – общая величина активов;

ЗК – заемный капитал.

Нормальным считается значение коэффициента общей платежеспособности, превышающее 2. Однако выполнение данного условия зависит от структуры капитала организации: предприятие должно для финансирования своей деятельности привлекать в большей степени собственные средства, а не заемные.

Таблица 9 - Расчет коэффициентов ликвидности АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	На 31.12. 2019	На 31.12. 2020	На 31.12. 2021	Абсолютное отклонение		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
Исходные показатели, тыс. руб.						
Денежные средства и эквиваленты	280 701	213 751	364 587	-66 950	150 836	83 886

Продолжение таблицы 9

Наименование показателя	На 31.12. 2019	На 31.12. 2020	На 31.12. 2021	Абсолютное отклонение		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
Краткосрочные финансовые вложения	11 500	14 660	2 756	3 160	-11 904	-8 744
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 136 742	2 687 148	2 940 523	550 406	253 375	803 781
Оборотные активы	4 720 624	4 771 012	5 460 335	50 388	689 323	739 711
Краткосрочные обязательства	4 650 483	4 653 807	5 399 661	3 324	745 854	749 178
Коэффициенты ликвидности						
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,063	0,049	0,068	-0,014	0,019	0,005
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,522	0,626	0,613	0,104	-0,014	0,090
Коэффициент текущей ликвидности	1,015	1,025	1,011	0,010	-0,014	-0,004
Коэффициент общей платежеспособности	1,241	1,256	1,315	0,015	0,060	0,074

Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,09 по сравнению с данным показателем в 2019 году. В 2021 году коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,068, то есть только 7% срочных обязательств покрывается денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. В целом значение показателя соответствует среднему по отрасли – 0,05.[33]

Значение коэффициента быстрой ликвидности на протяжении периода исследования увеличилось на 0,09 и стало равно 0,613, но все же ниже среднеотраслевого значения показателя в 2021 году (0,99). Это значит, что большая часть краткосрочных обязательств не может быть быстро погашена за счёт собственных средств, в случае возникновения у компании сложностей с продажей товара. На неблагоприятное положение компании также указывает то, что основную часть собственных средств компании, за счет

которых покрываются текущие обязательства, составляет дебиторская задолженность, среди которой может быть сомнительная.[15]

Показатель текущей ликвидности организации уменьшился на 0,014 в сравнение с 2020 годом. Значение коэффициент текущей ликвидности - 1,011 - меньше, чем 1,3, что говорит о том, что бизнес имеет большой объём краткосрочных обязательств.

Динамика относительных показателей ликвидности деятельности «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг. отражена на рисунке 5.

Таким образом, на протяжении анализируемого периода, коэффициенты ликвидности принимали значения, не соответствовавшие среднеотраслевым, причиной чего является неликвидная структура баланса.

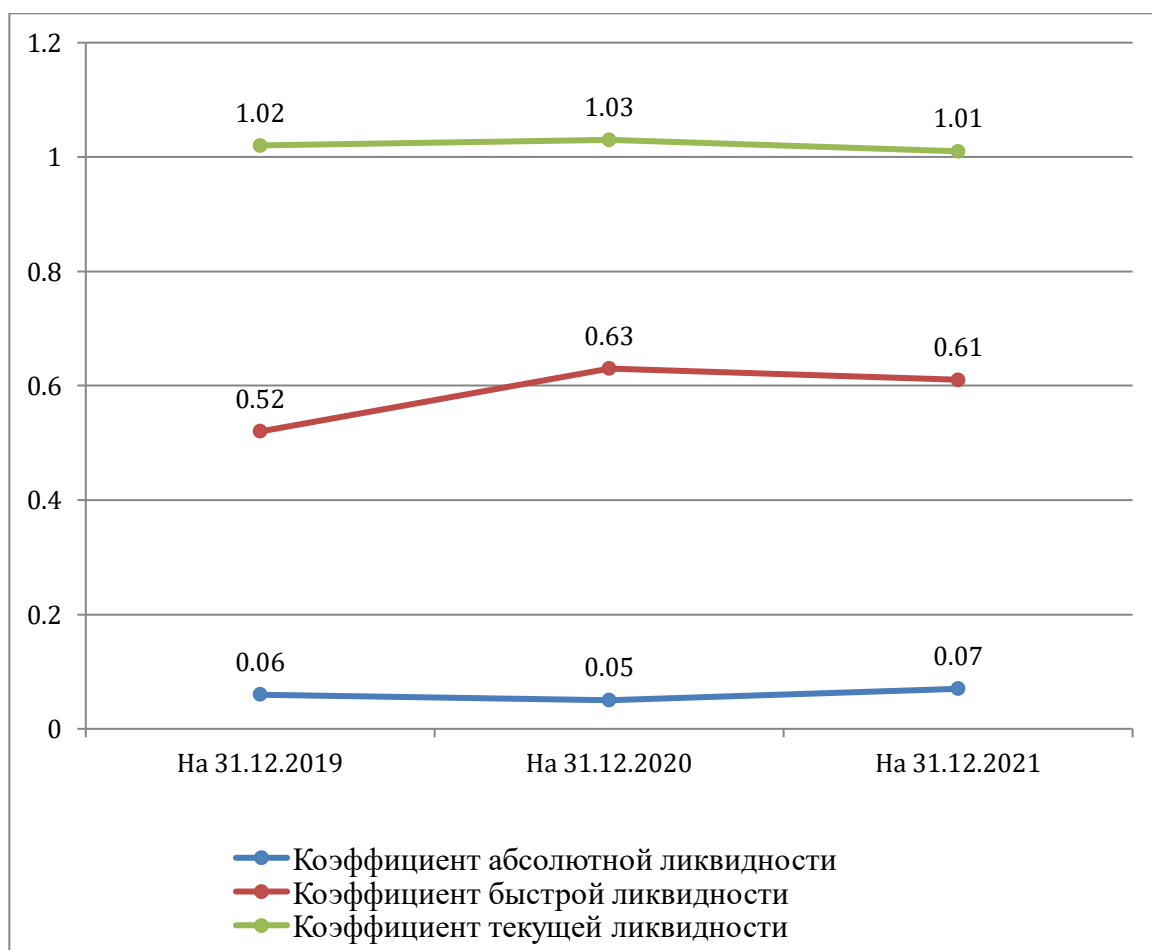


Рисунок 5 – Динамика коэффициентов ликвидности АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Для того чтобы спрогнозировать улучшение платежеспособности АО «КНП» и выявить вероятность роста показателя текущей ликвидности в будущем необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности. [16] Данный финансовый коэффициент показывает вероятность увеличения показателя текущей ликвидности предприятия в течение следующих 6 месяцев после отчетной даты. Нормальным считается значение коэффициента равное 1 и выше – компания имеет возможности для восстановления платежеспособности в ближайшее полугодие.

Для расчета коэффициента восстановления платежеспособности применяется следующая формула:

$$K_{ВП} = \frac{K_{Л2} + \frac{6}{T} * (K_{Л2} - K_{Л1})}{K_{Н}}, \quad (1.5)$$

где $K_{Л1}$ – показатель текущей ликвидности на начало расчетного периода;

$K_{Л2}$ – показатель текущей ликвидности на конец расчетного периода;

6 – нормативное время восстановления платежеспособности в месяцах;

T – период расчета в месяцах;

$K_{Н}$ – норма показателя текущей ликвидности - зависит от сферы деятельности предприятия. [25] Среднее значение показателя в 2021 году среди крупных предприятий, относящихся к отрасли оптовой торговли топливом, равно 1,3.

$$K_{ВП} = \frac{1,01 + \frac{6}{12} * (1,025 - 1,011)}{1,3} = 0,77$$

Таким образом, коэффициент восстановления платежеспособности АО «Красноярскнефтепродукт» в 2021 году равен 0,77, что ниже нормального значения и указывает на отсутствие в компании резервов для улучшения своей платежеспособности в ближайшее время.

2 Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности АО «Красноярскнефтепродукт»

2.1 Анализ структуры и динамики финансовых результатов

Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности АО «Красноярскнефтепродукт» начинается с изучения объема, состава и динамики его доходов и расходов в соответствии с отчетом о финансовых результатах организации, представленном в приложении А. Результаты горизонтального и вертикального анализа финансовых результатов организации АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019 – 2021 гг. представлены в таблицах 10 и 11.

Таблица 10 – Горизонтальный анализ финансовых результатов

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение		Темпы роста	
				2020/ 2019	2021/ 2020	2020/ 2019	2021/ 2020
Выручка	18 819 727	19 304 798	22 568 898	485 071	3 264 100	102,58	116,91
Себестоимость продаж	15 920 545	16 302 217	19 726 970	381 672	3 424 753	102,40	121,01
Валовая прибыль (убыток)	2 899 182	3 002 581	2 841 928	103 399	-160 653	103,57	94,65
Коммерческие расходы	2 023 845	2 252 347	2 146 845	228 502	-105 502	111,29	95,32
Управленческие расходы	0	0	0	0	0	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	875 337	750 234	695 083	-125 103	-55 151	85,71	92,65
Доходы от участия в других организациях	293	342	342	49	0	116,72	100,00
Проценты к получению	9 183	12 888	21 400	3 705	8 512	140,35	166,05
Проценты к уплате	288 499	184 503	108 916	-103 996	-75 587	63,95	59,03
Прочие доходы	111 152	105 576	208 031	-5 576	102 455	94,98	197,04
Прочие расходы	474 842	556 075	617 570	81 233	61 495	117,11	111,06
Прибыль (убыток) до налогообложения	232 624	128 462	198 370	-104 162	69 908	55,22	154,42
Налог на прибыль и прочее	60 689	33 739	58 716	-26 950	24 977	55,59	174,03
Чистая прибыль (убыток)	171 935	94 723	139 654	-77 212	44 931	55,09	147,43

Проанализировав отчет о финансовых результатах АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг. можно сделать вывод, что в 2021

г. по сравнению с 2019 г. выручка организации от реализации товаров выросла на 3 749 млн. рублей, или 19,9 %. Рост выручки организации может свидетельствовать об увеличении объемов продаж, о расширении масштабов деятельности организации.

Негативное изменение наблюдается в части себестоимости продаж, т.к. при росте выручки в 2021 г. себестоимость реализованных продуктов также увеличилась, однако ее более интенсивный прирост стал причиной увеличения удельного веса данного показателя в структуре выручки (с 84,5% до 87,4%). Это послужило причиной снижения валовой прибыли с 3 002 млн. руб. до 2 841 млн. руб.

В отчетном году по сравнению с прошлым годом величина прибыли от продаж уменьшилась на 55 151 тыс. руб., или на 7,4%, несмотря на значительное уменьшение коммерческих расходов (с 2 252 млн. руб. до 2 146 млн. руб.). Таким образом, произошло уменьшение финансового результата от основной деятельности предприятия, что свидетельствует о снижении эффективности основного вида деятельности – продажи нефтепродуктов.

На увеличение прибыли до налогообложения существенное влияние оказало увеличение процентов к получению в размере 8 512 тыс. руб., снижение процентов к уплате, равное 75 587 тыс. руб. а также рост прочих доходов, величина которых по сравнению с 2020 годом увеличилась в 2 раза и в отчетном году составила 208 031 тыс. руб. Превышение прироста доходов от прочих видов деятельности организации над приростом расходов привело к увеличению показателя прибыли до налогообложения на 69 908 тыс. руб.

Динамика выручки, валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения представлена на рисунке 6. Она позволяет оценить основные тенденции изменения показателей финансовых результатов организации за исследуемый период.

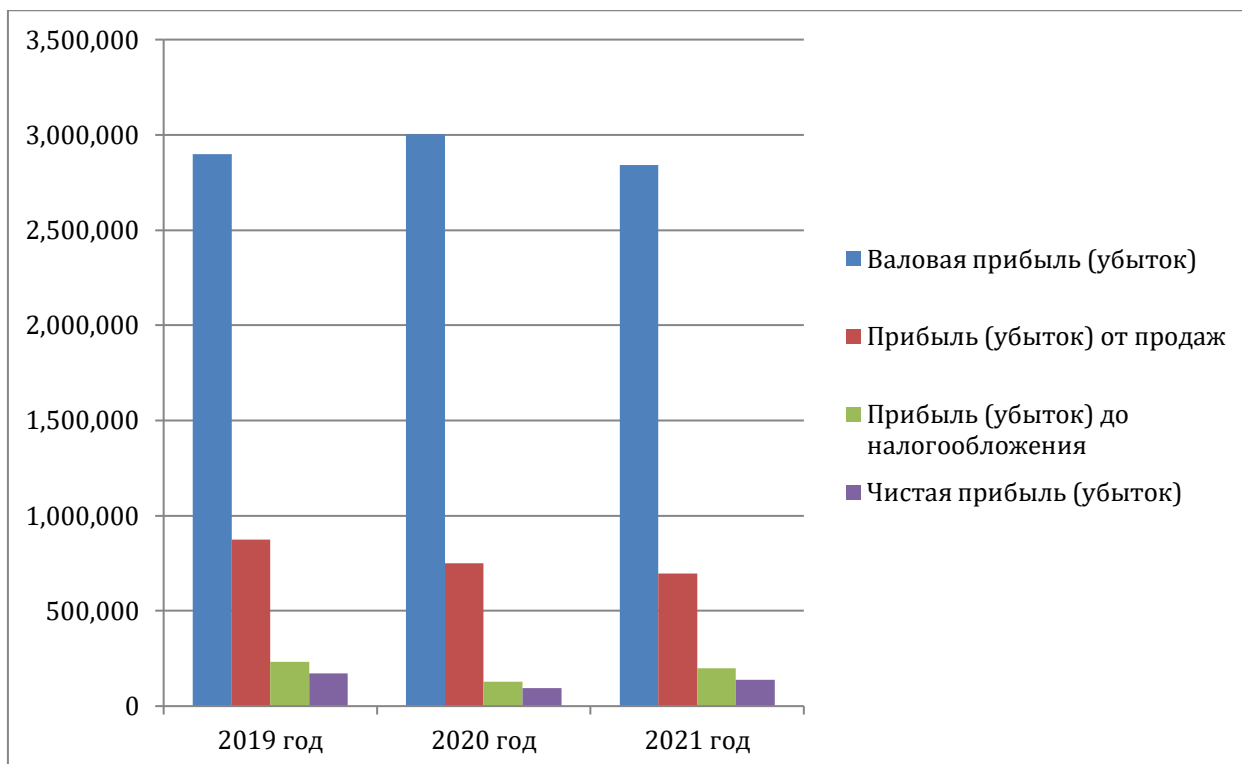


Рисунок 6 – Динамика выручки, валовой прибыли, прибыли от продаж и прибыли до налогообложения АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг.

Конечный финансовый результат АО «КНП» на 2020 год представлен показателем чистой прибыли в размере 139 645 тыс. руб. говорит о росте общего уровня эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Далее проведем вертикальный анализ финансовых результатов для определения удельного веса отдельных показателей в общем итоговом показателе (выручке) и последующего сравнения полученных результатов с данными предыдущего периода.[17]

Таблица 11 – Вертикальный анализ финансовых результатов

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение		
				2020/2019	2021/2020	2021/2019
Выручка	100	100	100	0,00	0,00	0,00
Себестоимость продаж	84,59	84,45	87,41	-0,15	2,96	2,81
Валовая прибыль (убыток)	15,41	15,55	12,59	0,15	-2,96	-2,81
Коммерческие расходы	10,75	11,67	9,51	0,91	-2,15	-1,24
Управленческие расходы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Продолжение таблицы 11

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение		
				2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
Прибыль (убыток) от продаж	4,65	3,89	3,08	-0,76	-0,81	-1,57
Доходы от участия в других организациях	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Проценты к получению	0,05	0,07	0,09	0,02	0,03	0,05
Проценты к уплате	1,53	0,96	0,48	-0,58	-0,47	-1,05
Прочие доходы	0,59	0,55	0,92	-0,04	0,37	0,33
Прочие расходы	2,52	2,88	2,74	0,36	-0,14	0,21
Прибыль (убыток) до налогообложения	1,24	0,67	0,88	-0,57	0,21	-0,36
Налог на прибыль и прочее	0,32	0,17	0,26	-0,15	0,09	-0,06
Чистая прибыль (убыток)	0,91	0,49	0,62	-0,42	0,13	-0,29

Удельный вес прибыли от продаж в выручке уменьшился, что свидетельствует о снижении эффективности текущей деятельности организации. Сокращение доли прибыли от продаж является следствием того, что темпы роста полной себестоимости реализованных продуктов (120%) опережают темпы роста выручки (117%). Под полной себестоимостью реализованных продуктов понимается сумма себестоимости продаж, а также коммерческих и управленческих расходов.

В 2020 году наблюдается увеличение удельного веса себестоимости продаж (с 89,59% в 2019 году до 87,41% в отчетном году), что заслуживает негативной оценки. Также можно увидеть, что удельный вес коммерческих расходов сократился, их доля по отношению к выручке уменьшилась на 2,15%.

В отчетном году в структуре финансовых результатов организации снизилась доля доходов от участия в других организациях с 27,46% до 9,69% и доля прочих доходов с 11,12% до 0,74%, а также выросла доля прочих расходов на 17,6%.

Таким образом, уменьшение доли чистой прибыли в выручке говорит о том, что эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия снизилась. В качестве резерва роста чистой прибыли может рассматриваться снижение коммерческих расходов, а также снижение расходов от прочих видов деятельности.[18]

2.2 Анализ деловой активности и рентабельности

Понятие «деловая активность», прежде всего, характеризует текущую производственную и коммерческую деятельность предприятия и проявляется в интенсивности использования ресурсов. [19] Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики различных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости. Коэффициенты оборачиваемости связаны со скоростью оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится издержек, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

К показателям оборачиваемости относятся[38]:

1. коэффициент оборачиваемости активов – равен отношению годовой выручки к среднегодовой величине всех активов организации;
2. период оборота оборотных активов – определяется как отношение годовой выручки к среднегодовой величине оборотных активов предприятия;
3. период оборота запасов – рассчитывается как отношение выручки организации за год к среднегодовой величине запасов предприятия;
4. скорость обращения дебиторской задолженности – равна отношению годовой выручки к среднегодовой величине дебиторской задолженности организации;
5. скорость обращения кредиторской задолженности – равна отношению выручки за год к среднегодовой величине кредиторской задолженности.

Динамика относительных показателей деловой активности «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг. представлена в таблице 8.

Таблица 12 – Показатели деловой активности АО «Красноярскнефтепродукт» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение	
				2020/ 2019	2021/ 2020
Коэффициент оборачиваемости активов, %	3,26	3,16	3,30	-0,09	0,13
Период оборота оборотных активов, дни	110,46	113,75	109,19	3,30	-4,57
Коэффициент оборачиваемости запасов, %	8,46	9,97	11,76	1,52	1,79
Период оборота запасов, дни	42,57	36,09	30,62	-6,47	-5,48
Скорость обращения дебиторской задолженности, %	10,70	8,00	8,02	-2,69	0,02
Время обращения дебиторской задолженности, дни	33,66	44,98	44,88	11,32	-0,09
Скорость обращения кредиторской задолженности, %	21,65	14,70	9,06	-6,95	-5,64
Время обращения кредиторской задолженности, дни	16,63	24,49	39,75	7,86	15,26

За прошедший период коэффициент оборачиваемости активов увеличился, что говорит о росте эффективности использования имущества предприятия. Период оборота оборотных активов уменьшился с 114 дней до 109 дней. Период, в течение которого оборачиваются запасы, также уменьшился на 12 дней. Это может означать высокую эффективность управления запасами: товары не накапливаются на складе, а активно реализуются.

Снижение скорости обращения дебиторской задолженности указывает на увеличение продолжительности времени расчета с контрагентами, что существенно повышает риск непогашения задолженности. В то же время период оборота кредиторской задолженности в отчетном году по сравнению с 2019 годом увеличился на 26 дней. Увеличение периода отсрочки платежей, предоставляемой поставщиками, позволяет предприятию

использовать остаток непогашенной кредиторской задолженности в качестве источника финансирования своей текущей деятельности. [19]

Указанные изменения показателей оборачиваемости в целом свидетельствуют об увеличении интенсивности использования ресурсов в отчетном году по сравнению с прошлым годом, что является положительным моментом.

Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов выражается в их высвобождении из оборота путем увеличения скорости обращения или в их дополнительном привлечении в оборот вследствие замедления оборота и рассчитывается по формуле 2.1 [21]:

$$\text{Э} = (\text{Тоба1} - \text{Тоба0}) * \text{ВРд1}, \quad (2.1)$$

где Э - величина экономического эффекта от изменения оборачиваемости оборотных активов;

Тоба1 и Тоба0 — средняя продолжительность одного оборота оборотных активов (в днях) в отчетном и предыдущем периодах соответственно;

ВРд1 — среднедневная выручка отчетного периода.

Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов в 2021 году равен -286395,92. Отрицательное значение показателя свидетельствует о высвобождении оборотных активов из оборота в результате повышения интенсивности их использования, о чем говорит увеличение скорости обращения оборотных активов и уменьшение периода их оборота. Высвобождение оборотных активов из оборота следует рассматривать как позитивное явление, поскольку стала требоваться их меньшая сумма для обеспечения данного уровня текущей деятельности организации.

При анализе деловой активности организации также рассчитывается продолжительность операционного и финансового циклов. Под

операционным циклом понимается период времени от закупки товаров до их оплаты покупателем. Финансовый цикл - это период времени от оплаты товаров до получения средств за реализованную продукцию. Чем длиннее финансовый цикл, тем больше средств требуется для финансирования деятельности компании.[20]

Таблица 13 – Расчет операционного и финансового циклов АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Наименования показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение	
				2020/ 2019	2021/ 2020
Период оборота запасов	42,57	36,09	30,62	-6,47	-5,48
Время обращения дебиторской задолженности	33,66	44,98	44,88	11,32	-0,09
Продолжительность операционного цикла	76,23	81,07	75,50	4,85	-5,57
Время обращения кредиторской задолженности	16,63	24,49	39,75	7,86	15,26
Продолжительность финансового цикла	59,60	56,58	35,75	-3,02	-20,83

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Уменьшение длительности операционного цикла произошло за счет ускорения оборачиваемости запасов предприятия, однако период оборота дебиторской задолженности существенно вырос. Уменьшение финансового цикла на 24 дня обусловлено в большей степени уменьшением времени обращения кредиторской задолженности.

Показатели рентабельности служат для оценки результативности и экономической целесообразности деятельности организации. Рентабельность также отражает степень эффективности применения материальных, трудовых и финансовых ресурсов предприятия, а также позволяет увидеть полученную прибыль по отношению к произведенным затратам.

Показатели рентабельности условно можно разделить на две группы – показатели рентабельности деятельности организации и показатели рентабельности ее ресурсов.[21]

К показателям рентабельности деятельности организации относят следующие коэффициенты:

1. Коэффициент рентабельности продукции равен отношению прибыли (убытка) от продаж к полной себестоимости реализации. Полная себестоимость реализации включает в себя себестоимость реализованной продукции, а также коммерческие и управленческие расходы.

2. Коэффициент рентабельности продаж – коэффициент показывает сумму, которую компания получает в качестве чистой прибыли на рубль выручки. Этот показатель рассчитывают как, в общем, так и по отдельным товарным позициям по формуле 2.2

$$P_{\text{продаж}} = \frac{\text{ПП}}{\text{В}} * 100\%, \quad (2.2)$$

где $P_{\text{продаж}}$ – коэффициент рентабельности продаж;

ПП – прибыль от продаж;

В – выручка от реализации.

3. Коэффициент рентабельности продаж также может быть рассчитан путем деления чистой прибыли организации на годовую выручку. Данный показатель также называют нормой чистой прибыли.[21] Он показывает уровень доходности деятельности организации, характеризует деловую активность предприятия.

4. Коэффициент рентабельности затрат – коэффициент показывает количество получаемого дохода с одного потраченного рубля и рассчитывается как соотношение валовой прибыли к совокупной сумме затрат на производство продукции.

К показателям рентабельности, характеризующим эффективность использования ресурсов организации, относят[37]:

1. Рентабельность активов характеризует эффективность использования всех активов предприятия и показывает, сколько рублей чистой прибыли зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его активы.

2. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько рублей чистой прибыли зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его собственный капитал.

3. Рентабельность инвестиционного капитала показывает, сколько рублей чистой прибыли зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его инвестированный капитал.

Таблица 14 – Показатели рентабельности деятельности АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение	
				2020/ 2019	2021/ 2019
Исходные показатели, тыс. руб.					
Выручка	18 819 727	19 304 798	22 568 898	485 071	3 749 171
Валовая прибыль	2 899 182	3 002 581	2 841 928	103 399	-57 254
Полная себестоимость продаж	17 944 390	18326062	21979317	381 672	4 034 927
Прибыль от продаж	875 337	750 234	695 083	-125 103	-180 254
Чистая прибыль	171 935	94723	139654	-77 212	-32 281
Показатели рентабельности деятельности, %					
Рентабельность реализованной продукции	4,88	4,09	3,16	-0,78	-1,72
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	4,65	3,89	3,08	-0,76	-1,57
Рентабельность продаж по чистой прибыли, норма чистой прибыли	0,91	0,49	0,62	-0,42	-0,29
Рентабельность затрат по валовой прибыли	18,21	18,42	14,41	0,21	-3,80

Рентабельность реализованной продукции в отчетном году уменьшилась 1,72%. Это значит, что на каждый рубль полной себестоимости реализованной продукции в отчетном году стало приходиться на 0,172 рубля прибыли от продаж меньше, чем в 2019 году, то есть эффективность затрат, связанных с покупкой и реализацией товаров несколько уменьшилась. Рентабельность продаж, рассчитанная по величине прибыли от продаж, уменьшилась на 1,57%, то есть уменьшился удельный вес прибыли от продаж в выручке в отчетном году по сравнению с предыдущим периодом. Динамика показателя нормы чистой прибыли свидетельствует о снижении эффективности всей деятельности организации, так как норма прибыли уменьшилась на 0,3% относительно значения в 2019 году.

В целом, рассчитанные показатели рентабельности деятельности АО «КНП» принимают достаточно высокие значения, превышающие среднеотраслевые, однако снижение показателей в динамике заслуживает негативной оценки и может быть обусловлено ростом затрат на приобретение и сбыт товаров.

Основные коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов организации, представлены в таблице 15. Среди них важнейшим является показатель рентабельности активов, или показатель экономической рентабельности.

Таблица 15 – Показатели рентабельности активов и капитала АО «КНП» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение	
				2020/ 2019	2021/ 2020
Исходные показатели, тыс. руб.					
Средняя величина активов	5774401	6100011	6845019	325610	745008
Средняя величина собственного капитала	1103091	1213332	1530782	110241	317450
Средняя величина задействованного капитала	1340265	1447866	1818285	107601	370419
Чистая прибыль	171935	94723	139654	-77212	44931

Продолжение таблицы 15

Наименование показателя	2019 год	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение	
				2020/ 2019	2021/ 2020
Показатели рентабельности активов и капитала, %					
Рентабельность активов (ROA)	2,98	1,55	2,04	-1,42	0,49
Рентабельность задействованного (инвестиционного) капитала (ROCE)	12,83	6,54	7,68	-6,29	1,14
Рентабельность собственного капитала (ROE)	15,59	7,81	9,12	-7,78	1,32

В целом показатели рентабельности активов и капитала в 2021 году увеличились в сравнении с 2020 годом, однако их величина значительно ниже, чем в 2019 году. Рентабельность активов увеличилась, каждая единица активов, имеющихся у предприятия, стала приносить больше чистой прибыли. Однако значение показателя ниже, чем в среднем по отрасли. Рентабельность собственного капитала также выросла до 9,12%, что говорит об увеличении устойчивости организации, но все еще значительно хуже среднеотраслевых значений (38,5%).

2.3 Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Факторный анализ представляет собой исследование влияния отдельных факторов на финансовые показатели деятельности предприятия. Факторный анализ включает в себя несколько этапов. Сначала производится отбор факторов и их классификация, затем путем математического моделирования устанавливается взаимосвязь между факторами и результативным показателем. На третьем этапе выполняется расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя. Заключительный этап - практическое использование факторной модели (подсчет резервов прироста результативного показателя).

Одним из наиболее значимых показателей рентабельности, характеризующих эффективность использования ресурсов организации, является рентабельность собственного капитала.[22] Он помогает выяснить величину прибыли, получаемую предприятием с каждого рубля имеющегося у нее капитала. Для проведения факторного анализа собственного капитала используем формулу Дюпона.[32] Она имеет следующий вид:

$$ROE = \frac{ЧП}{В} * \frac{В}{А} * \frac{А}{СК} \quad (2.3)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль;

В – выручка от реализации;

А – общая величина активов;

СК – величина собственного капитала.

Таблица 16 - Показатели, необходимые для проведения факторного анализа

Наименование показателя	Фактор	2020 год	2021 год	Абсолютное отклонение
1. Выручка от реализации		19 304 798	22 568 898	3 264 100
2. Чистая прибыль		94 723	139 654	44 931
3. Средняя величина активов		6100011	6845019	745 008
4. Средняя величина собственного капитала		1213332	1530782	317 450
6. Рентабельность собственного капитала	F=A*B*C	0,078	0,091	0,013
7. Рентабельность продаж (ЧП/В)	А	0,005	0,006	0,001
8. Оборачиваемость активов (В/А)	В	3,165	3,297	0,132
9. Мультипликатор собственного капитала (А/СК)	С	5,027	4,472	-0,556

Поскольку трехфакторная модель рентабельности собственного капитала является мультипликативной, расчет влияния факторов на

отклонение рентабельности собственного капитала может быть выполнено при помощи метода абсолютных разниц (таблица 17) .

Таблица 17 – Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Факторы	Расчёт
Изменение рентабельности продаж $\Delta F(A)$	$(A1-A0)*B0*C0 = 0,001*3,165*5,027 = 0,02$
Изменение оборачиваемости активов $\Delta F(B)$	$A1*(B1-B0)*C0 = 0,006*0,132*5,027 = 0,004$
Изменение мультипликатора собственного капитала $\Delta F(C)$	$A1*B1*(C1-C0) = 0,006*3,297*(-0,556) = -0,011$
Общее изменение рентабельности собственного капитала ΔF	$\Delta A + \Delta B + \Delta C = 0,02 + 0,004 - 0,011 = 0,013$

Основываясь на рассчитанных в таблице 16 данных, можно сделать следующие выводы:

1. За анализируемый период рентабельность собственного капитала предприятия увеличилась на 1,3%;
2. Рентабельность собственного капитала увеличилась на 0,02 под влиянием увеличения рентабельности продаж на 0,1%;
3. Ускорение оборачиваемости активов на 0,132 привело к росту рентабельности собственного капитала на 0,4%;
4. Уменьшение мультипликатора собственного капитала на 0,556 вызвало снижение рентабельности собственного капитала на 1,1%.

Таким образом, резервы роста рентабельности собственного капитала связаны с увеличением рентабельности продаж, а также увеличением оборачиваемости всех активов предприятия.

3 Прогнозирование банкротства организации

3.1 Экономическая сущность банкротства и методы его прогнозирования

В российском законодательстве банкротство определяется как «неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей»[23].

Для эффективного управления предприятием необходимы не только финансовый анализ его текущего состояния, но и проведение своевременной диагностики его возможного банкротства в будущем. Основной целью прогнозирования вероятности наступления банкротства является определение негативных тенденций развития предприятия для дальнейшего принятия управленческих решений, которые будут способствовать снижению влияния нежелательных факторов на финансовое состояние организации с целью предотвращения кризисной ситуации.[35] Применение методик прогнозирования банкротства необходимо не только самой организации, но и внешним контрагентам: деловым партнерам, банкам, оценивающим риск кредитования фирм-заемщиков, налоговым органам, инвесторам.

В ходе финансового анализа организации рассчитываются ключевые коэффициенты, значения которых служат основой для итоговых показателей прогнозирования вероятности кризисной ситуации, применяемых как в зарубежных, так и в отечественных моделях количественной оценки риска банкротства организации. Наиболее распространенными количественными моделями банкротства являются: модель Альтмана, модель Таффлера, модель Фулмера, модель Спрингейта, модель ИГЭА (Иркутская государственная экономическая академия), модель Бивера, модель Лиса, модель О.П. Зайцевой, модель Р.С. Сайффулина и Г.Г. Кадыковой.[36] Однако одним из существенных недостатков большинства существующих

моделей прогнозирования банкротства является использование нормативных значений коэффициентов, не учитывающих отраслевые особенности деятельности организации.

Значительный вклад в исследование моделей прогнозирования банкротства для различных отраслей экономики России внесла Федорова Е.А. Совместно с Л.Е. Хрустовой и Д.В. Черкизовым она на основе анализа отчетности 5318 предприятий определила пороговые значения индикаторов для известных зарубежных и отечественных моделей прогнозирования банкротства по восьми секторам экономики [24], в том числе и для отрасли торговли, к которой относится АО «Красноярскнефтепродукт».

Под общей прогнозной силой модели подразумевается средний процент верно определенных компаний, относимых либо к «здоровым» предприятиям, либо к предприятиям-банкротам. Пороговое значение – значение итогового коэффициента модели, при котором риск банкротства организации, принадлежащей к отрасли торговли, в ближайшее время достаточно высок. Путем сравнения порогового значения с фактически рассчитанным коэффициентом определяется вероятность будущей несостоятельности организации.

Таблица 18 – Прогнозная сила моделей прогнозирования банкротства при исходных скорректированных для отрасли торговли пороговых значениях

Модель	Исходные пороговые значения	Общая прогнозная сила, %	Скорректированные пороговые значения	Общая прогнозная сила после корректировок, %
Модель Альтмана	$\leq 1,1$	84,5	$\leq 1,166$	84,6
Модель Таффлера	$< 0,2$	54	$\leq 0,565$	62,8
Модель Спрингейта	$< 0,862$	69,3	$\leq 1,316$	77,0
Модель Лиса	$< 0,037$	77,6	$\leq 0,026$	78,4
Модель Змиевского	$> 0,5$	75,2	$\geq 0,7$	79,7

Продолжение таблицы 18

Модель	Исходные пороговые значения	Общая прогнозная сила, %	Скорректированные пороговые значения	Общая прогнозная сила после корректировок, %
Модель Сайфуллина-Кадыкова	$\leq 1,1$	76,6	$\leq 0,725$	77,7
Модель Чессера	$\geq 0,5$	59,5	$> 0,75$	59,9

Основываясь на приведенных в таблице 18 данных, можно выделить 4 модели, обладающие наибольшей прогностической способностью при оценке вероятности банкротства АО «Красноярскнефтепродукт»: модель Лиса, модель Спрингейта, модель Сайфуллина-Кадыкова и probit-модель Змиевского. Хотя четырехфакторная модель Альтмана и обладает самой высокой прогнозной силой 84,6, она не может быть использована в ходе анализа, так как изначально была разработана для непубличных компаний, чьи акции которых не котируются на бирже.

3.2 Оценка вероятности банкротства организации

Для оценки риска банкротства АО «Красноярскнефтепродукт» необходимо рассчитать соответствующие коэффициенты по отобранным моделям и на их основе сделать выводы. Результаты расчета вероятности банкротства АО «Красноярскнефтепродукт» представлены в таблицах 19-22.

В модели Лиса модели факторы-признаки учитывают такие результаты деятельности, как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость организации. Модель Лиса имеет следующий вид:

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4, \quad (3.1)$$

где X_1 — оборотный капитал / сумма активов;

X_2 — прибыль от реализации / сумма активов;

X_3 — нераспределенная прибыль / сумма активов;

X_4 — собственный капитал / заемный капитал.

Таблица 19 - Расчет вероятности банкротства АО «КНП» по модели Р.

Лиса

Показатель	Расчет	2019 год	2020 год	2021 год
X1	Оборотный капитал/Баланс	0,775	0,781	0,720
X2	Прибыль от продаж/Баланс	0,144	0,123	0,092
X3	Нераспределенная прибыль/Баланс	0,157	0,168	0,123
X4	Собственный капитал/Заемный капитал	0,241	0,256	0,315
Z		0,050	0,049	0,042

На протяжении периода исследования итоговый показатель принимает значение, большее чем 0,026, что свидетельствует о низком риске банкротства предприятия. Однако отрицательная динамика значения Z, вызванная уменьшением коэффициентов, может указывать на возникновение финансовых трудностей.

Модель прогнозирования банкротства Г. Спрингейта была разработана в 1978 году на данных 50 хозяйствующих субъектов. Для создания модели автор использовал дискриминантный анализ и в конечном итоге отобрал четыре значимых показателя из 19 исходных.

Модель Л.В. Спрингейта имеет следующий вид:

$$Z = 1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4, \quad (3.2)$$

где X_1 – Величина оборотного капитала /Валюта баланса

X_2 – ЕВИТ (Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате)
/Валюта баланса

$X3 = \text{ЕВТ (Прибыль до налогообложения)} / \text{Краткосрочные обязательства};$

$X4 = \text{Выручка от реализации} / \text{Валюта баланса}$

Величина оборотного капитала рассчитывается как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

Если значение итогового скорректированного показателя Z больше 1,505, то финансовые коэффициенты соответствуют их нормативным значениям и вероятность банкротства предприятия считается низкой. Если значение итогового показателя Z меньше или равно 1,505, то вероятность банкротства можно оценить как высокую, финансовое состояние организации характеризуется как неудовлетворительное.

Таблица 20 - Расчет вероятности банкротства АО «КНП» по модели Л.В. Спрингейта

Показатель	Расчет	2019 год	2020 год	2021 год
X1	Оборотный капитал/Баланс	0,775	0,781	0,720
X2	ЕВТ/Баланс	0,086	0,051	0,041
X3	ЕВТ/Баланс	0,038	0,021	0,026
X4	Выручка от реализации/Баланс	3,089	3,161	2,976
Z		2,321	2,240	2,074

На протяжении исследуемого периода итоговый показатель не опускается ниже скорректированного порогового значения ($\leq 1,316$), однако наблюдается отрицательная динамика Z , что свидетельствует об увеличении вероятности банкротства организации.

Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова предполагает расчет рейтингового числа для оценки финансового состояния организации на основе его финансовых данных.[33] Для прогнозирования возможного

банкротства предприятия российскими экономистами была предложена следующая формула:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (3.3)$$

Где K_1 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

K_2 – коэффициент текущей ликвидности;

K_3 – коэффициент оборачиваемости активов;

K_4 – рентабельность продаж;

K_5 – рентабельность собственного капитала.

Если значение скорректированного итогового показателя R больше 0,725, то финансовые коэффициенты соответствуют их нормативным значениям и вероятность банкротства предприятия считается низкой. Если значение итогового показателя R меньше 0,725, то вероятность банкротства можно оценить как высокую, финансовое состояние организации характеризуется как неудовлетворительное.

Таблица 21 – Расчет вероятности банкротства АО «КНП» по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
К. обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,040	-0,019	-0,056
К. текущей ликвидности	1,015	1,025	1,011
К. оборачиваемости активов	3,26	3,16	3,30
Рентабельность продаж	0,05	0,04	0,03
Рентабельность собственного капитала	0,16	0,08	0,09
Итоговый показатель (R)	0,459	0,413	0,358

По данным таблицы 20 видно, что финансовое состояние организации оценивается как неудовлетворительное, так как значение рейтингового числа не превышает 0,725 на протяжении всего исследуемого периода.

В 1984 году М. Змиевский предложил одну из первых probit-моделей оценки финансового состояния предприятия. Модель строится на основании трех финансовых коэффициентов также на выборке 40 предприятий банкротов и 800 предприятий небанкротов с 1972 по 1978 года. [26]

Для формирования модели использовался инструментарий probit-регрессии.

Модель М. Змиевского рассчитывается по формуле 3.4.

$$Z = -4,3 - 4,5 * X1 + 5,7 * X2 - 0,004 * X3, \quad (3.4)$$

где Z – итоговый коэффициент;

$X1$ – чистая рентабельность активов;

$X2$ – отношение общей задолженности к сумме активов;

$X3$ – отношение текущих активов к текущим обязательствам.

Рейтинговый коэффициент Z используется для определения вероятности банкротства на основе функции стандартного нормального распределения (формула 3.5). Значение этой вероятности можно рассчитать при помощи функции «НОРМСТОБР» в программе MS Excel. [25]

$$P = f(Z), \quad (3.5)$$

где Z – итоговый коэффициент;

f – функция стандартного нормального распределения;

P – вероятность банкротства.

P - бинарная величина, которая принимает значение 0, если предприятие нельзя отнести к классу банкротов, или 1, если риск банкротства предприятия оценивается как высокий.

Таблица 22 - Расчет вероятности банкротства АО «КНП» по модели Змиевского

Показатель	Расчет	2019 год	2020 год	2021 год
X1	Чистая прибыль/Активы	0,028	0,016	0,018
X2	(Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) / Активы	0,806	0,796	0,760
X3	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1,015	1,025	1,011
Z		0,162	0,165	-0,053
$P = f(Z)$		0,56	0,57	0,48

Таким образом, можно увидеть, что рейтинговый коэффициент P ниже скорректированного порогового значения. Это значит, что риск банкротства предприятия достаточно низкий, и на протяжении периода он снижается.

Таким образом, в ходе оценки вероятности банкротства АО «Красноярскнефтепродукт» только 1 из 4 моделей выявила высокий риск организации стать банкротом в ближайшие пару лет. Однако отрицательная динамика итоговых значений моделей Л.В. Спрингейта и Р. Лиса может говорить об ухудшении финансового положения компании, причиной которого является неликвидная структура баланса организации, снижение показателей платежеспособности организации, уменьшении эффективности использования ею активов и капитала, снижение эффективности текущей деятельности, недостатке собственных оборотных средств.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансово – экономического состояния предприятия является основой для принятия решений на уровне экономического субъекта, с помощью которого выделяют наиболее значимые характеристики и показатели деятельности предприятия и составляются прогнозы его дальнейшего развития. Рассчитав финансовые показатели, можно узнать о текущем положении дел на предприятии, проблемах и оценить его возможности и перспективы в будущем. Грамотный анализ позволяет правильно выстроить стратегию развития, улучшить механизм управления активами и привлеченными средствами компании.

В данной работе была поставлена цель - провести анализ финансового состояния предприятия АО «Красноярскнефтепродукт» для подготовки рекомендаций по выявлению и использованию резервов организации.

Для реализации поставленной цели были решены следующие задачи:

- проведен анализ имущества организации и источников его формирования;
- проанализированы показатели платежеспособности и финансовой устойчивости организации;
- проведен анализ рентабельности и деловой активности организации;
- оценена вероятность банкротства организации;
- подготовлены рекомендации по выявлению и использованию резервов организации.

В ходе анализа финансового состояния АО «Красноярскнефтепродукт» были сделаны следующие выводы:

В 2021 году коэффициент автономии составил 0,24, что соответствует среднеотраслевому значению показателя. Положительная динамика коэффициента свидетельствует о том, что организация для финансирования своей деятельности стала привлекать больше собственных средств и меньше заемных. Коэффициент капитализации на протяжении исследуемого периода

уменьшается, однако значение показателя в 2021 году - 3,17 – несколько выше, чем в среднем по отрасли, что указывает на большой объем имеющихся долгосрочных и краткосрочных обязательств, величина которых значительно превышает величину собственного капитала. Значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами на протяжении исследуемого периода не превышает 0,1, оборотные активы и часть внеоборотных финансируются за счет заемных капитала. Низкое значение коэффициента маневренности, которое существенно отличается от среднего значения показателя для данной отрасли (0,89), также говорит о недостаточном количестве у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости.

В 2021 году коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,068, что в целом значение показателя соответствует среднему по отрасли – 0,05. Значение коэффициента быстрой ликвидности на протяжении периода исследования увеличилось на 0,09 и стало равно 0,613, но все же ниже среднеотраслевого значения показателя в 2021 году (0,99). Показатель текущей ликвидности организации уменьшился на 0,014 в сравнение с 2020 годом. Значение коэффициент текущей ликвидности - 1,011 - меньше, чем 1,3, что говорит о том, что бизнес имеет большой объем краткосрочных обязательств. Отклонение показателей ликвидности от среднеотраслевых в худшую сторону может объясняться неликвидной структурой баланса организации.

За 2019-2021 гг. основная часть коэффициентов оборачиваемости увеличилась, что говорит об увеличении интенсивности использования организацией ресурсов. Уменьшение длительности операционного цикла произошло за счет ускорения оборачиваемости запасов предприятия, однако период оборота дебиторской задолженности существенно вырос, что

повышает риск ее непогашения. Уменьшение финансового цикла на 24 дня обусловлено в большей степени уменьшением времени обращения кредиторской задолженности.

Эффективность текущей деятельности организации снизилась, о чем свидетельствует уменьшение показателей рентабельности реализованной продукции на 1,72% и рентабельности затрат 3,81%, рентабельности продаж на 1,57%. Показатель нормы прибыли в отчетном году увеличился относительно 2020 года и составил 0,62%, однако у АО "КНП" этот показатель хуже, чем у большинства аналогичных организаций.

В целом показатели рентабельности активов и капитала в 2021 году увеличились в сравнении с 2020 годом, однако их величина значительно ниже, чем в 2019 году. Рентабельность активов увеличилась на 0,5%, каждая единица активов, имеющихся у предприятия, стала приносить больше чистой прибыли. Однако значение показателя ниже, чем в среднем по отрасли. Рентабельность собственного капитала также выросла до 9,12%, что говорит об увеличении устойчивости организации, но все еще значительно хуже среднеотраслевых значений (38,5%). Резервы роста рентабельности собственного капитала связаны с увеличением рентабельности продаж, а также увеличением оборачиваемости всех активов предприятия.

Также по результатам оценки вероятности банкротства АО «Красноярскнефтепродукт» выявлен низкий риск организации стать банкротом в ближайшие пару лет. Однако отрицательная динамика итоговых значений моделей может говорить об ухудшении финансового положения компании.

Ан 16.06.2022г.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. АО «Красноярскнефтепродукт» - Деятельность компании – Режим доступа: <https://knp24.ru/about/>
2. Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016.— 160 с.
3. Карпенко, О. А. Методика и методология анализа финансового положения предприятия с использованием бухгалтерской (финансовой) отчетности / О. А. Карпенко. — // Молодой ученый. — 2016. — № 29 (133). — С. 417-419. — Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/133/37337/>
4. Сальникова, К. В. Экспресс-оценка финансового состояния компании / К.В.Сальникова //«Справочник экономиста» № 11, 2017.
5. Савицкая, Г.В Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. — 2002. — 704 с.
6. Прошунина Э. С. Финансовая устойчивость предприятия // Вестник Академии знаний. 2014. №1 (8). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya-2>
7. Ларин А. В., Анисимова А. С. Эффективность абсолютных показателей финансовой устойчивости // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2014. №44. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-absolyutnyh-pokazateley-finansovoy-ustoychivosti>
8. Астринский Д. Экономический анализ финансового положения предприятия // Экономист. - 2009. - № 12. - С. 55-59. – Режим доступа: <https://spbib.ru/en/catalog/-/books/12254967-ekonomicheskij-analiz-finansovogo-polozheniya-predpriyatiya>
9. Некрылова, Н.В. Анализ финансового состояния коммерческой организации: учеб. – метод. пособие / Н.В. Некрылова, А.В. Понукалин, Т.Е. Кузнецова, Л.А. Петрова. – Пенза: Изд-во ПГУ, 2017. – 100 с.

10. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 287 с.
11. Гищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Таганрогский государственный радиотехнический университет / О. В. Гищенко. – 2001. – Режим доступа: <https://www.cfin.ru/finanalysis/grisheko/07.shtml>
12. Носова, С.С. Экономическая теория: учебное пособие / С. С. Носова. – М.: КНОРУС, 2014. – 312 с. – Режим доступа: <https://urkik.ru/f/nosova-ss-osnovue-yekonomiki-spoz-liborg.pdf>
13. Шеремет, А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: Учеб. пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – 2-е изд. испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 479 с.
14. Крейнина М.Н., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия.- М.: Центр экономики и маркетинга,2003. - 734 с.
15. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 208 с.
16. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб./ В.В. Ковалев, О.Н. Волхова - М.: ТК Велби. Изд-во Проспект, 2014. – 424 с.
17. Басовский, Л. Е. Экономический анализ: Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов по экон. и упр. спец. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 222с. 102
18. Пастолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий: учебное пособие.- М.: «Экономический проект», 2003. - 416 с
19. Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / В.И. Бариленко, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова и др.; под общ. ред. В.И. Бариленко. – М.: КНОРУС, 2006. – 134 с.

20. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. / Т.Б. Бердникова. – М.: ИнфраМ, 2005. – 215 с

21. Ионова, А.Ф., Селезнева Н.Н. Анализ финансово–хозяйственной деятельности организации / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: Бухгалтерский учет, 2005. – 137 с

22. Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции / Э.И. Крылов, В.М. Власова, И.В. Журавкова. – М.: Финансы и статистика. – 2006. – 720 с.

23. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 30.12.2021, с изм. от 03.02.2022) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2022)

24. Федорова Е.А., Хрустова Л.Е., Чекризов Д.В. Отраслевые особенности применения моделей прогнозирования банкротства предприятия // Стратегические решения и риск-менеджмент. - 2018. – Режим доступа: <https://doi.org/10.17747/2078-8886-2018-1-64-71>

25. Попов В.Б., Кадыров Э.Ш. Анализ моделей прогнозирования вероятности банкротства предприятий // Ученые записки Крымского федерального университета имени В. И. Вернадского. Экономика и управление. 2014. №1. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-modeley-prognozirovaniya-veroyatnosti-bankrotstva-predpriyatij>

26. Евстропов М. В. К вопросу об оценке возможностей прогнозирования банкротства предприятий в России // Вестник ОГУ. 2008. №8. - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-ob-otsenke-vozmozhnostey-prognozirovaniya-bankrotstva-predpriyatij-v-rossii>

27. Миляев А.В. Алгоритм оценки имущественного положения предприятия // А.В. Миляев. – 2022. - Режим доступа: https://www.profiz.ru/se/5_2022/algoritm_ocenki/

28. Лытнева Н.А., Невструева Н.О. Анализ состава и структуры производственных запасов в управлении предприятием // Научный результат.

Экономические исследования. 2017. №3. - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-sostava-i-struktury-proizvodstvennyh-zapasov-v-upravlenii-predpriyatiem>

29. Едронова В.Н., Чемоданова Ю.В. Управление рисками дебиторской задолженности // Финансы и кредит. 2006. №33 (237). - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-riskami-zadolzhennosti>

30. Монакова А.В. Анализ финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // E-Scio. 2022. №1 (64). - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovogo-sostoyaniya-po-dannym-buhgalterskoy-finansovoy-otchetnosti>

31. Кован С.Е., Кочетков Е.П. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства // Экономический анализ: теория и практика. 2009. №15. - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya-i-ee-otsenka-dlya-preduprezhdeniya-ego-bankrotstva>

32. Алтухова М.В. Как оценить бизнес-модель компании? // «Справочник экономиста» 2014. №3. – Режим доступа: https://www.profiz.ru/se/3_2014/bisne_model/

33. Отрасли РФ: справочник финансовых показателей (коэффициентов) – Режим доступа: <https://www.testfirm.ru/otrasli/>

34. Шарич Э.Э, Яковлева Д.Д, Гаджиев М.М Оценка банкротства на основе статистических и математических моделей // УЭПС. 2020. №4. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-bankrotstva-na-osnove-statisticheskikh-i-matematicheskikh-modeley>

35. Десятниченко Д.Ю., Десятниченко О.Ю. Прогнозирование банкротства предприятия: теория и практика // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. №3.

36. Березовская Е.А., Евсигнеева А.С. Модели и инструменты оценки вероятности банкротства организации // Символ науки. 2015. №12-1.

37. Тимофеева К.А. Система показателей рентабельности // КНЖ. 2012. №1. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-pokazateley-rentabelnosti>

38. Матвейчева Е.В., Вишинская Г.Н. Традиционный подход к оценке финансовых результатов деятельности предприятия // Аудит и финансовый анализ. – 2000. - №1. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/tradicionnyj-podhod-k-ocenke-finansovyh-rezultatov-deyatelnosti-predpriyatiya>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс АО «КНП» на 31.12.2021 г.

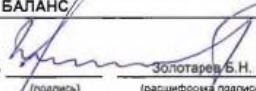
Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 21 г.		Коды		
		Форма по ОКУД	0710001	
		Дата (число, месяц, год)	31	12 2021
Организация	Акционерное общество "Красноярскнефтепродукт"	по ОКПО	03481129	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2460002949	
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами	по ОКВЭД 2	46.71	
Организационно-правовая форма/форма собственности				
Непубличные акционерные общества/Совместная собственность субъектов Российской Федерации и иностранная собственность		по ОКФС/ОКФС	12267	32
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес)	660021, г. Красноярск, ул. Декабристов, д.30, пом. 25,26			
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту		<input checked="" type="checkbox"/> ДА	<input type="checkbox"/> НЕТ	
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора				
ООО "РНК Аудит"				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	0274066532	
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП	11606055827	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Коды строк	На 31 декабря 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Раздел 2 п.4 Пункт 3 п.1	Нематериальные активы	1110	75	90	105
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Раздел 2 п.8 Раздел 3 п.1 Пункт 3 п.2	Основные средства	1150	2 066 101	1 345 092	1 342 119
Раздел 2 п.8.1 Раздел 3 п.1 Пункт 3 п.2.1	в том числе: основные средства	1151	1 814 537	1 007 937	1 144 780
Раздел 2 п.8.2 Раздел 3 п.2 Пункт 3 п.2.2	незавершенное строительство	1152	89 381	192 479	187 745
Раздел 3 п.2	оборудование к установке	1153	7 409	8 568	9 315
Раздел 3 п.2	незавершенные вложения в основные средства (кроме незавершенного строительства)	1154	462	487	279
Раздел 2 п.8.10 Раздел 3 п.1 Пункт 3 п.2.1	право пользования активом	1155	154 312	135 621	-
	Доходные вложения в материальные	1160	-	-	-
Раздел 2 п.8 Раздел 3 п.3 Пункт 3 п.3	Финансовые вложения	1170	902	902	902
Раздел 3 п.18	Отложенные налоговые активы	1180	55 847	45 631	29 494
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	2 122 925	1 391 715	1 372 620
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Раздел 2 п.8 Пункт 3 п.4	Запасы	1210	2 093 359	1 745 318	2 125 830
	в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	68 826	64 247	62 509
	животные на выращивании и откорме	1212	-	-	-
	издержки обращения в торговой деятельности	1213	-	-	18 172
	готовая продукция и товары для	1214	2 024 533	1 681 071	2 045 149
Раздел 3 п.4	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	23 200	23 440	43 899
Раздел 2 п.8 Раздел 3 п.5 Пункт 3 п.5	Дебиторская задолженность	1230	2 940 523	2 687 148	2 136 742
	в том числе: долгосрочная	1231	-	-	-
	краткосрочная	1233	2 940 523	2 687 148	2 136 742
Раздел 2 п.8 Раздел 3 п.3 Пункт 3 п.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 756	14 660	11 500
Раздел 2 п.12 Раздел 3 п.6	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	364 587	213 751	280 701
Раздел 3 п.7	Прочие оборотные активы	1260	35 910	57 127	121 952
	Итого по разделу II	1200	5 460 335	4 741 444	4 720 624
	БАЛАНС	1600	7 583 260	6 133 159	6 093 244

Окончание приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Коды строк	На 31 декабря 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
Раздел 1, п.8 Раздел 2, п.13 Раздел 3, п.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	67 784	67 784	67 784
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
Раздел 3, п.8.2	Переоценка внеоборотных активов	1340	796 879	133 240	142 026
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Раздел 2, п.13 Раздел 3, п.8.3	Резервный капитал	1360	16 946	16 946	16 946
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	936 315	1 060 661	956 269
	Итого по разделу III	1300	1 817 924	1 278 631	1 183 025
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Раздел 3, п.8.1	Заемные средства	1410		22 917	25 000
Раздел 2, п.16	Отложенные налоговые обязательства	1420	805	729	451
Раздел 2, п.15 Раздел 3, п.8.1 Прим.3 п.7	Оценочные обязательства	1430	304 008	58 600	-
Раздел 2, п.18 Раздел 3, п.10 Прим.3 п.5	Прочие обязательства	1450	60 862	118 475	234 285
	обязательства по аренде	1451	60 862	90 506	
	кредиторская задолженность по договорам лизинга	1452		27 969	234 285
	Итого по разделу IV	1400	365 675	200 721	259 736
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Раздел 3, п.8.2	Заемные средства	1510	855 217	1 142 550	2 055 493
Раздел 2, п.11 Прим.3 п.6	Кредиторская задолженность	1520	3 261 413	1 723 021	903 846
	в том числе: перед поставщиками и подрядчиками	1521	2 750 216	1 060 755	461 590
	перед покупателями и заказчиками	1522	297 049	379 546	169 208
	перед персоналом организации	1523	34 710	33 364	33 477
	перед внебюджетными фондами	1524	22 348	22 004	17 826
	перед бюджетом по налогам и сборам	1525	120 820	222 203	216 411
	прочая	1526	1 593	1 952	3 469
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1527	3 460	3 197	1 865
	обязательства по аренде	1528	31 217	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Раздел 2, п.15 Раздел 3, п.18.1 Прим.3 п.7	Оценочные обязательства	1540	43 569	47 636	53 099
Раздел 3, п.10	Прочие обязательства	1550	1 239 462	1 740 600	1 638 045
	Итого по разделу V	1500	5 399 661	4 653 807	4 650 483
	БАЛАНС	1700	7 583 260	6 133 159	6 093 244

Руководитель  Золотарев Б.Н.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 14 " марта 20 22 г.

Главный бухгалтер  Кочетова А.О.
(подпись) (расшифровка подписи)

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс АО «КНП» на 31.12.2020 г.

Бухгалтерский баланс на <u>31 декабря 2020</u> г.		Дата (число, месяц, год)	31 12 2020
		Форма по ОКУД	0710001
Организация	Акционерное общество "Красноярскнефтепродукт"	по ОКПО	03481129
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2460002949
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами	по ОКВЭД 2	46.71
Организационно-правовая форма/форма собственности			
Непубличные акционерные общества/Совместная собственность субъектов Российской Федерации и иностранная собственность		по ОКОПФ/ОКФС	12267 32
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	660021, г. Красноярск, ул. Декабристов, д.30, пом. 25,26		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора
Общество с ограниченной ответственностью "Интерком-Аудит"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора

ИНН	7729744770
ОГРН/ОГРНИП	1137746561787

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Коды строк	На 31 декабря 2020 г. ³	На 31 декабря 2019 г. ⁴	На 31 декабря 2018 г. ⁵
	АКТИВ				
Раздел 2, п.4. Раздел 3, п.1.	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	90	105	116
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Раздел 2, п.5. Раздел 3, п.2. Раздел 4, п.1.	Основные средства	1150	1 289 142	1 342 119	1 298 806
Раздел 2, п.5.1. Раздел 3, п.2.1. Раздел 4, п.1.	в том числе: основные средства	1151	1 087 608	1 144 780	1 072 614
Раздел 2, п.5.2. Раздел 3, п.2.2. Раздел 4, п.2.	незавершенное строительство	1152	192 479	187 745	208 694
Раздел 4, п.2.	оборудование к установке	1153	8 568	9 315	8 106
Раздел 4, п.2.	основные средства (кроме незавершенного строительства)	1154	487	279	9 392
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Раздел 2, п.6. Раздел 3, п.3. Раздел 4, п.3.	Финансовые вложения	1170	902	902	902
Раздел 2, п.16.	Отложенные налоговые активы	1180	45 631	29 494	34 738
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 335 765	1 372 620	1 334 562
Раздел 2, п.8. Раздел 3, п.4.	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	1 745 318	2 125 830	2 324 867
	в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	64 247	62 509	49 924
	животные на выращивании и откорме	1212	-	-	-
	издержки обращения в торговой деятельности	1213	-	18 172	22 007
	готовая продукция и товары для перепродажи	1214	1 681 071	2 045 149	2 252 936
Раздел 4, п.4.	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	23 440	43 899	35 669
Раздел 2, п.11. Раздел 3, п.5. Раздел 4, п.5.	Дебиторская задолженность	1230	2 687 148	2 136 742	1 382 528
	в том числе: долгосрочная	1231	-	-	-
	краткосрочная	1233	2 687 148	2 136 742	1 382 528
Раздел 2, п.6. Раздел 3, п.3. Раздел 4, п.3.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	14 660	11 500	946
Раздел 2, п.12. Раздел 4, п.9.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	213 751	280 701	233 405
	Прочие оборотные активы	1260	86 695	121 952	143 581
	Итого по разделу II	1200	4 771 012	4 720 624	4 120 996
	БАЛАНС	1600	6 106 777	6 093 244	5 455 558

Окончание приложения Б

Форма 0710001 с. 2

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Коды строк	На 31 декабря 20 20 г. ³	На 31 декабря 20 19 г. ⁴	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
	ПАССИВ				
Раздел 1, п.6. Раздел 2, п.13. Раздел 4, п.6.	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	67 784	67 784	67 784
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
Раздел 2, п.13. Раздел 4, п.6.2.	Переоценка внеоборотных активов	1340	133 240	142 026	142 026
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Раздел 2, п.13. Раздел 4, п.6.3.	Резервный капитал	1360	16 946	16 946	16 946
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 025 669	956 269	796 401
	Итого по разделу III	1300	1 243 639	1 183 025	1 023 157
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Раздел 4, п.8.1.	Заемные средства	1410	22 917	25 000	-
Раздел 2, п.16	Отложенные налоговые обязательства	1420	729	451	-
Раздел 2, п.15. Раздел 3, п.7. Раздел 4, п.18.1.	Оценочные обязательства	1430	58 600	-	-
Раздел 4, п.13.	Прочие обязательства	1450	127 085	234 285	214 612
	Итого по разделу IV	1400	209 331	259 736	214 612
Раздел 4, п.8.2.	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	1 142 550	2 055 493	2 027 721
Раздел 3, п.5. Раздел 4, п.12.	Кредиторская задолженность	1520	1 723 021	903 846	834 973
	в том числе: перед поставщиками и подрядчиками	1521	1 060 755	461 590	163 541
	перед покупателями и заказчиками	1522	379 546	169 208	523 684
	перед персоналом организации	1523	33 364	33 477	28 530
	перед внебюджетными фондами	1524	22 004	17 826	15 656
	перед бюджетом по налогам и сборам	1525	222 203	216 411	95 901
	прочая	1526	1 952	3 469	5 630
	Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1527	3 197	1 865	2 031
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Раздел 2, п.15. Раздел 3, п.7. Раздел 4, п.18.1.	Оценочные обязательства	1540	47 636	53 099	37 745
Раздел 4, п.13.	Прочие обязательства	1550	1 740 600	1 638 045	1 317 350
	Итого по разделу V	1500	4 653 807	4 650 483	4 217 789
	БАЛАНС	1700	6 106 777	6 093 244	5 455 558

Руководитель

Золотарев Б.Н.
(подпись) Золотарев Б.Н.
(расшифровка подписи)

* 15 *

марта 20 21 г.



Главный бухгалтер

Кочетова А.О.
(подпись) Кочетова А.О.
(расшифровка подписи)

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах АО «КНП» за 2021 г.

Отчет о финансовых результатах
за январь-декабрь 20 21 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>Акционерное общество "Красноярскнефтепродукт"</u>	31	12	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика	20	21	03481129	
Вид экономической деятельности <u>Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами</u>			2460002949	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>по ОКПО</u>			46.71	
Непубличные акционерные общества/Совместная собственность субъектов Российской Федерации и иностранная собственность <u>по ОКПФ/ОКФС</u>			12267	32
Единица измерения: тыс. руб.			384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Коды строк	За январь-декабрь 20 <u>21</u> г. ³	За январь-декабрь 20 <u>20</u> г. ⁴
Раздел 4.	Выручка ⁵	2110	22 568 898	19 304 798
Раздел 4.	Себестоимость продаж	2120	(19 726 970)	(16 302 217)
Раздел 4.	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 841 928	3 002 581
Раздел 4.	Коммерческие расходы	2210	(2 146 845)	(2 252 347)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	695 083	750 234
	Доходы от участия в других организациях	2310	342	342
	Проценты к получению	2320	21 400	12 888
	Проценты к уплате	2330	(108 916)	(184 503)
Раздел 3, п.15	Прочие доходы	2340	208 031	105 576
Раздел 3, п.15	Прочие расходы	2350	(617 570)	(556 075)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	198 370	128 462
Раздел 3, п.13	Налог на прибыль	2410	(58 598)	(33 709)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(88 850)	(49 567)
	Отложенный налог на прибыль	2412	10 252	15 858
	Прочее	2460	(118)	(30)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	139 654	94 723

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о финансовых результатах АО «КНП» за 2020 г.

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

Организация _____ Акционерное общество "Красноярскнефтепродукт" Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности _____ Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Непубличные акционерные общества/Совместная собственность субъектов Российской Федерации и иностранная собственность _____ Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД 2 _____ по ОКОПФ/ОКФС _____ по ОКЕИ _____	Коды 0710002 31 12 2020 03481129 2460002949 46.71 12267 32 384
---	---	---

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Коды строк	За январь-декабрь 20 20 г. ³	За январь-декабрь 20 19 г. ⁴
Раздел 5. п.1. Раздел 5. п.2. Раздел 5. п.3.	Выручка ⁵	2110	19 304 798	18 819 727
Раздел 5. п.1.	Себестоимость продаж	2120	(16 302 217)	(15 920 545)
Раздел 5. п.1. Раздел 5. п.4.	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 002 581	2 899 182
Раздел 5. п.6.	Коммерческие расходы	2210	(2 252 347)	(2 023 845)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	750 234	875 337
	Доходы от участия в других организациях	2310	342	293
	Проценты к получению	2320	12 888	9 183
	Проценты к уплате	2330	(184 503)	(288 499)
Раздел 5. п.7.	Прочие доходы	2340	105 576	111 152
Раздел 5. п.7.	Прочие расходы	2350	(556 075)	(474 842)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	128 462	232 624
Раздел 4. п.11.	Налог на прибыль	2410	(33 709)	(60 328)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(49 567)	(54 692)
	Отложенный налог на прибыль	2412	15 858	(5 636)
	Прочее	2460	(30)	(361)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	94 723	171 935

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
О.Н. Харченко
« 16 » 06 2022 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика

профиль 38.03.01.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит
(в коммерческих организациях)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
(на примере АО «Красноярскнефтепродукт»)

Научный руководитель Самусенко 16.06.2022 доцент, канд. эк. наук С.А. Самусенко

Выпускник

Анна 16.06.2022

Комкова Анна Сергеевна

Красноярск 2022