

Утвержден
Решением годового общего
собрания акционеров
от _____ 2024 г.

Уважаемые господа!

Акционерное Общество "Акционерная компания "Корвет" имеет честь представить Вашему вниманию краткую информацию о нашем предприятии, выпускаемой продукции и итогах работы за 2023 год.

Предприятие создано в 1964 году и являлось ведущим в России по производству запорной арматуры для нужд военно-промышленного комплекса.

Осуществив конверсию, предприятие, начиная с 1991 года, выпускает оборудование для обустройства нефтяных и газовых скважин, а также трубопроводную арматуру, реализуя при этом весь опыт и потенциал высокотехнологичного производства.

Высокое качество, новизна и эффективность предлагаемой продукции наряду с привлекательностью цены позволяют успешно конкурировать с отечественными и зарубежными производителями.

Вся выпускаемая продукция сертифицирована на соответствие требованиям ГОСТ России.

С 1997 г. предприятие поддерживало действие лицензии Американского института нефти (API) на право выпуска устьевого оборудования по спецификации API Spec 6A, которая была заморожена в связи с введением санкций в 2022 г. С 1996 года действует система менеджмента качества, отвечающая требованиям международного стандарта ISO 9001, с 2008 года - требованиям корпоративного стандарта СТО Газпром 9001.

На все выпускаемое АО "АК «Корвет» оборудование имеются сертификаты соответствия национальным стандартам и техническим регламентам Таможенного союза.

Наша продукция постоянно совершенствуется, номенклатура расширяется.

Результаты работы за 2023 год представлены в предлагаемом Вашему вниманию Годовом отчете.

С уважением,
Генеральный директор
АО «АК «Корвет»

П.А. Чернов

**Годовой отчет
Акционерного общества
«Акционерной компании «Корвет»
(АО «АК «Корвет»)
за 2023 год**

1. Общие сведения об Обществе

Полное фирменное наименование:

Акционерное Общество "Акционерная компания "Корвет"

Дата введения действующего полного фирменного наименования: 25.06.2015 г.

Сокращенное фирменное наименование: АО "АК "Корвет"

Дата введения действующего сокращенного фирменного наименования: 25.06.2015 г.

Юридический адрес:

640027, РФ, г. Курган, ул. Бурова-Петрова, 120

Телефон: 8 (3522) 23-41-61

Факс: 8 (3522) 25-56-99

Электронная почта: korvet@jsc.ru

Уставный капитал общества равен 99 500 000 руб.

Обыкновенные акции: общая номинальная стоимость 98 298 000 рублей, размер доли в УК – 98,79196%.

Привилегированные акции: общая номинальная стоимость 1 202 000 рублей, размер доли в УК – 1,20804%.

Величина уставного капитала, приведенного в настоящем пункте, соответствует учредительным документам эмитента.

Данные о номинальном держателе акций за 2023 год

Номинальный держатель Акционерное общество «НРК Фондовый Рынок»

Сокращенное фирменное наименование АО «НРК Фондовый Рынок»

Место нахождения: 107076, г. Москва, ул. Стромынка, 18/корп.5Б, пом. IX

ИНН 9718204180

ОГРН 1227700622160

Телефон (495) 989-76-61

Адрес электронной почты: info@nrkedeпо.ru

Сведения о лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

Номер 22-000-0-00110

Дата выдачи 17.01.2013

Дата окончания действия: бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: ЦБ РФ

Номинальный держатель Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный Расчетный Депозитарий»

Сокращенное фирменное наименование: НКО АО НРД

Место нахождения: 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, 12

ИНН 7702165310

ОГРН 1027739132563

Телефон (495) 234-48-27

Адрес электронной почты: info@nsd.ru

Сведения о лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

Номер 045-01

Дата выдачи: 28.12.2016

Дата окончания действия: бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: ЦБ РФ

Регистратор:

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т»

Сокращенное фирменное наименование: АО «РНК-Р.О.С.Т»

Место нахождения: 107076, г. Москва, ул. Стромынка, дом 18 корпус 5Б, помещение IX.

ИНН/ОГРН 7726030449/1027739216757

Контактный телефон, факс, адрес электронной почты: тел.8(3522)46-65-80,

факс 8(3522)46-65-80, v.voinkov@rrost.ru;

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг

Номер: 045-13976-000001

Дата выдачи: 03.12.2002

Дата окончания действия: Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФКЦБ (ФСФР) России

Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента: 01.01.2001

2. Положение общества в отрасли

Основное отраслевое направление деятельности компании согласно ОКВЭД: 28.14.

Основной вид деятельности АО «АК «Корвет» – Производство арматуры трубопроводной.

Основным рынком сбыта продукции в 2023 году оставались предприятия топливно-энергетического комплекса Западной Сибири и Крайнего Севера.

В качестве основных факторов, влияющих как на состояние отрасли в целом, так и на деятельность АО «АК «Корвет», можно указать:

- политические и правовые;
- экономические;
- социальные и культурные;
- технологические.

Основными негативными факторами, которые могут повлиять на сбыт предприятием его продукции, являются:

- расширение антироссийских экономических санкций в части ограничения поставок нефти и газа за рубеж;
- повышение цен на металл;
- сложности с покупкой комплектующих;
- сложности с логистикой;
- усиление конкуренции со стороны российских производителей нефтегазового оборудования и трубопроводной арматуры.

Для обеспечения финансовой стабильности разработан ряд антикризисных мероприятий, направленных на сокращение всех видов затрат и снижение себестоимости продукции:

- поиск новых технических и технологических решений с целью снижения себестоимости продукции, модернизация продукции в разрезе экономии материалов;
- дальнейшее освоение импортозамещающей продукции, что сократит не только себестоимость, но и сроки комплектации оборудования;
- сохранение и расширение рынков сбыта и снабжения;
- повышение конкурентоспособности через неуклонное повышение качества продукции и освоение новых видов продукции для удовлетворения текущих и будущих запросов и ожиданий потребителей;
- внедрение нового оборудования и эффективных технологий, позволяющих расширить технологические и производственные возможности предприятия;
- сбалансированная ценовая и кредитная политика;
- повышение эффективности системы обеспечения материально – техническими ресурсами;
- снижение себестоимости продукции;
- унификация изделий.

Принятые меры позволят сохранять производство и минимизировать финансовые потери.

3. Анализ продаж по видам продукции и географическим рынкам, конкуренты

Реализация нефтегазового оборудования, трубопроводной арматуры, блочно-комплектных устройств и манифольдов, фонтанных арматур производится, в основном, на внутренний российский рынок и незначительно на экспорт. С долей 39,7% от всех поставок первое место занимают поставки газодобывающим предприятиям Российской Федерации. Поставки отечественным нефтедобывающим предприятиям составляют 57,3% от всей отгружаемой продукции. Доля отгрузки продукции АО «АК «Корвет» нефтегазовым компаниям стран СНГ (Казахстан, Белоруссия) не превышают 3%.

Продукция предприятия поставляется в следующие субъекты Российской Федерации: Волгоградская область, Астраханская область, Ямало-Ненецкий Автономный Округ, Ханты-Мансийский Автономный Округ - ЮГРА, Тюменская область, Красноярский край, Республика Башкортостан, Республика Татарстан, Республика Коми, Иркутская область и др.

Поставка продукции осуществляется, в основном, автомобильным и железнодорожным транспортом, в отдельных случаях применяется комбинированный способ доставки: автомобильно-водный.

Наибольший удельный вес в общей структуре объема продаж занимает поставка оборудования устья скважин – 58%. На втором месте продажа БКУ – 29% от общего объема продаж. Продажа трубопроводной арматуры составляет 7% в общем объеме продаж 2023 г. Продажи прочего оборудования составляют 6%.

Продажа оборудования производится, в основном, на внутренний российский рынок – 98% и незначительно на экспорт – до 3% (при этом доля чистого экспорта в общей структуре объема продаж всего около 2%). В структуре продаж на экспорт наибольшую долю занимают продажи в страны бывшего СССР (Казахстан, Белоруссия).

Предприятия топливно-энергетического комплекса (ТЭК) РФ, расположенные на всей территории России, являются основными потребителями продукции АК «Корвет» на внутреннем рынке. Соответственно, географическое сегментирование проводится по федеральным округам (ФО) России. Основной объем отгруженной на внутренний рынок продукции завода – до 48% поставлен предприятиям ТЭК в Уральский ФО. Лидерами по объемам потребления продукции завода здесь являются Тюменская обл., ХМАО-Югра и ЯНАО.

Вторым и третьим сегментами рынка по величине полученной продукции для предприятий ТЭК являются Северо-Западный ФО и Сибирский ФО, с удельным весом в общей структуре продаж 22% и 17%, соответственно.

Для предприятий ТЭК Приволжского и Дальневосточного федеральных округов отгружено 9% от всего объема продукции, поставленной на внутренний рынок. Их удельный вес в общем объеме 2% и 8% соответственно.

Динамика и тенденции развития рынка нефтегазового оборудования напрямую зависят от показателей деятельности нефтегазового комплекса, в частности от натуральных и стоимостных показателей добычи нефти и газа.

В краткосрочной перспективе на 4 месяца 2024 г. предприятие обеспечено заказами.

Одним из факторов, значительно влияющих на деятельность компании, является дальнейшая монополизация добычи нефти и газа, более 50% выручки нефтегазового машиностроения (прямые поставки и поставки через компании-операторы) приходится на следующие компании: ПАО «НК «Роснефть», ПАО «Газпром нефть», ПАО «Лукойл», Салым Петролеум Девелопмент, ПАО «Новатэк», АО «Ачимгаз», ООО «Ачим Девелопмент», АО «Арктикгаз». Это увеличивает ценовую конкуренцию на оборудование для добычи нефти и газа.

Уменьшение инвестиций в строительство и реконструкцию российскими добывающими компаниями, связанное с возможным снижением цен на нефть из-за внешнеполитических или других факторов также может негативно повлиять на деятельность Общества.

Предприятие имеет диверсифицированное производство нефтегазового оборудования и трубопроводной арматуры, это делает сравнительную оценку факторов конкурентоспособности и саму оценку конкурентов сложной, однако можно выделить основных конкурентов по производству нефтегазового оборудования (вида продукции, занимающего наибольший удельный вес в структуре выпуска продукции):

- ООО «Завод НГО «ТЕХНОВЕК», г. Воткинск;
- ООО «Уралнефтемаш», г. Челябинск;
- АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева, г. Москва;
- ООО «Варк», г. Уфа;
- АО «КОНАР», г. Челябинск;
- ООО «Арматурный завод», г. Уфа;

- АО «ПК «АНЕКО», г. Челябинск;
- ООО «Гусар» г. Гусь-Хрустальный»;
- Wellhead Equipment, Китайская Народная Республика;
- Kerui, Китайская Народная Республика.

Основные конкуренты по запорно-регулирующей и трубопроводной арматуре:

- АО «БАЗ», г. Благовещенск;
- АО НПО «Тяжпромарматура», г. Москва;
- ООО «Варк», г. Уфа.

Основные конкуренты по блочным устройствам:

- ООО ФПК «Космос-Нефть-Газ», г. Воронеж;
- НПП «ГКС», г. Казань;
- АО «АК «ОЗНА», г. Октябрьский;
- ЗАО «НИЦ «Инкомсистем», г. Казань.

Производство нефтегазовой арматуры является перспективной отраслью для тех предприятий, которые давно работают на рынке, либо могут перепрофилировать имеющееся производство без больших инвестиционных затрат.

Отрасль может обеспечить высокую прибыльность предприятию, которое интегрирует с проектными институтами, придерживается стратегии постоянного повышения качества продукции и снижения себестоимости продукции.

Факторами конкурентоспособности продукции компании являются:

1. Стоимость (степень влияния на конкурентоспособность производимой продукции средняя, высокая).
2. Технические характеристики оборудования (степень влияния на конкурентоспособность производимой продукции высокая).
3. Качество и сервисное обслуживание (степень влияния на конкурентоспособность производимой продукции высокая).
4. Форма оплаты (степень влияния на конкурентоспособность производимой продукции средняя).
5. Сроки поставки продукции (степень влияния на конкурентоспособность производимой продукции средняя).

В сложившихся рыночных условиях основными конкурентными преимуществами предприятия являются:

- широкая география поставок на региональные рынки, продукция завода более всего представлена в регионах Западной и Восточной Сибири РФ;
- наличие сервисного подразделения в регионе, в который поставляется наибольшая часть производимой продукции;
- собственные уникальные разработки нового оборудования для нефтегазовой отрасли, в том числе и в коррозионностойком исполнении;
- наличие высококвалифицированных инженерных кадров;
- более чем 30-летний опыт производства оборудования устья скважин, запорно-регулирующей и трубопроводной арматуры;
- развитие долгосрочных отношений с ключевыми клиентами;
- высокое качество продукции;

- выгодная география расположения предприятия, операционная гибкость;
- сбалансированность портфеля заказов по номенклатуре и регионам;
- наличие собственного автотранспортного цеха для доставки продукции в целевые регионы;
- конкурентная цена выпускаемой продукции.

Выполнение объёмных показателей и номенклатуры

Таблица №1

Наименование показателей	Количество, шт.	Сумма в действующих ценах, тыс.руб.
Объём товарной продукции	47 153	6 944 808
из них: ОУС «Литье»	4 664	1 765 085
ОУС «Штамповка/прокат»	865	1 176 470
ОУС «Штамповка с наплавкой»	290	1 098 943
Трубопроводная арматура	6 077	506 494
БКУ	144	1 982 256
Прочее	35 113	415 560

4. Приоритетные направления деятельности акционерного общества

Принимая во внимание специфику выпускаемой продукции, а также состояние рынка оборудования устья скважин и трубопроводной арматуры, можно выделить следующие приоритетные направления деятельности общества:

- внедрение нового оборудования и эффективных технологий, позволяющих расширить технологические и производственные возможности предприятия;
- повышение конкурентоспособности через неуклонное повышение качества продукции и освоение новых видов продукции для удовлетворения текущих и будущих запросов и ожиданий потребителей, так в 2023 г.:
 - сохранение и расширение рынков сбыта и снабжения, выход на новые экспортные рынки продукции;
 - сокращение издержек путем повышения эффективности производства при сохранении полной занятости персонала.

5. Перспективы развития

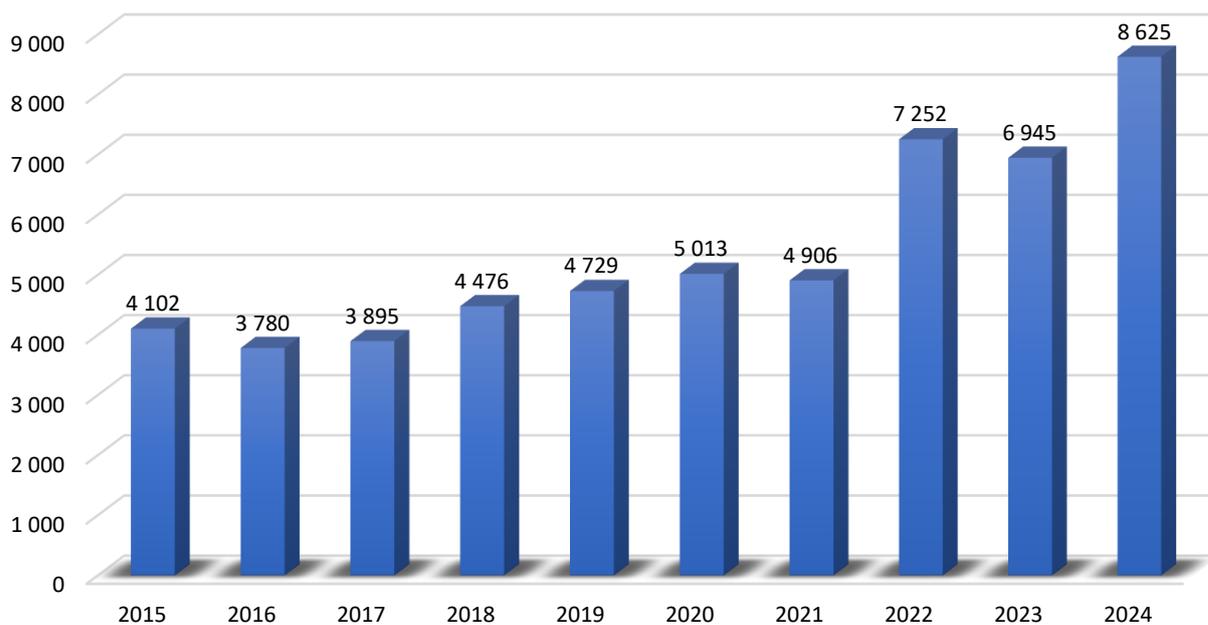
Перспективный план развития общества в настоящее время утвержден на 2024 год и включает в себя достижение следующих финансово-экономических показателей:

Таблица № 2

№	Наименование статей	План 2023 г. (тыс. руб.)	Факт 2023 г. (тыс. руб.)	Выполнение плана, %	План 2024 г. (тыс. руб.)	Темп роста (план 2024г. к факту 2023г.), %
1	Объём реализации	8 100 000	7 146 006	88	8 625 000	121
2	Себестоимость продаж	7 390 300	6 787 876	92	7 777 871	115
3	Прибыль от реализации	709 700	358 130	50	847 129	237
4	Проценты к уплате, услуги банка	15 000	61 333	409	69 437	113
5	Чистая прибыль	541 024	174 145	32	599 937	345
6	Производительность труда (в постоянных ценах)	1 515	1 230	81	1 479	120

График №1

**Объём товарной продукции,
произведенной в 2015-2024 гг, млн.руб.**



6. Информация об объёме каждого из энергоресурсов, использованных в отчетном году

В 2023 году на предприятии расход энергоресурсов представлен в таблице.

Таблица №3

Наименование показателей	Ед. изм.	В натуральном выражении	В тыс.руб.
Бензин	л	142 172	5 784
Дизельное топливо	л	317 130	15 793
Электроэнергия	тыс. кВт/час	16 852	86 715
Газ	тыс. м3	3 166	18 488
Вода хозяйственного назначения	тыс. м3	117	6 938
Вода промышленная	тыс. м3	5	28

Иные виды энергетических ресурсов, помимо указанных в таблице, в отчетном году не потреблялись и не использовались.

7. Дивидендная политика Общества

В соответствии с решением Общего собрания акционеров, прибыль по итогам 2022 года направлена на пополнение оборотных средств и закупку оборудования, принято решение дивиденды по обыкновенным акциям и привилегированным акциям не выплачивать.

8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества

Деятельность Общества подвержена влиянию ряда факторов риска, среди которых выделяются следующие:

Отраслевые риски

Наиболее значимыми изменениями в отрасли являются:

- повышение требований потребителей к техническим параметрам продукции, изменение норм и правил входного контроля, усиление конкуренции со стороны российских и зарубежных (Китайская Народная Республика) арматурных заводов и предприятий, производящих нефтегазовое оборудование в результате расширения ими номенклатуры производимой продукции и перекрытия ранее монопольных позиций предприятия;

- повышение тарифов на услуги естественных монополий (электроэнергия, железнодорожные перевозки), повышение цен на сырьё и материалы, в том числе значительное повышение цен на металл, что может привести к повышению себестоимости продукции и, как следствие, к необходимости повышения отпускных цен на продукцию предприятия;

- давление со стороны западных стран, санкции.

Страновые и региональные риски

К страновым рискам компании относятся политические, экономические и социальные риски присущие Российской Федерации. В настоящее время в условиях финансово-экономического кризиса в стране и экономических санкций риски возрастают.

Страновые и региональные риски не могут быть подконтрольны из-за их глобального масштаба, но они учитываются АО «АК «Корвет» в своей деятельности. В случае дестабилизации ситуации в России или в отдельно взятом регионе компания будет принимать ряд мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия ситуации на его финансово-хозяйственную деятельность.

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых предприятие зарегистрировано в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность незначительные. Автомобильные дороги регулярно ремонтируются и укрепляются, что обеспечивает бесперебойные поставки продукции в соседние регионы.

Стихийные бедствия в основном связаны с паводковым периодом, риск причинения ущерба от которого предприятию маловероятен.

Финансовые риски

В 2023 году финансовая система страны остается устойчивой и адаптируется к новым условиям. Еще не все проблемы преодолены, однако ситуация продолжает улучшаться. Это касается всех секторов финансового рынка. Набирает обороты переход к реальному импортозамещению и наблюдается смена подхода импортозамещения на построение технологического суверенитета. В сложных условиях продолжается постепенный выход из регуляторных послаблений, за исключением, конечно, послаблений по замороженным активам.

Доступ российских банков к иностранной платежной инфраструктуре продолжает ухудшаться. Это говорит о том, что возможности по использованию расчетов в долларах и евро продолжают снижаться. При этом спрос на использование валют дружественных стран, существенно вырос. Наиболее востребованной альтернативной валютой сейчас является юань. При этом не все сегменты рынка в юанях достаточно развиты. Это во многом связано с действующими в Китае валютными ограничениями на офшорное обращение юаня.

Активы и обязательства Компании выражены в национальной валюте. В связи с этим финансовое состояние, ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности Компании мало зависят от изменений валютного курса. Кроме того, Компания в настоящее время практически не осуществляет деятельность на внешнем рынке, в общем объеме выручки доля внешней выручки составляет около 1-2%. Тем не менее негативные изменения в экономике РФ не могли не отразиться на финансовом положении Компании.

В связи с уходом с российского рынка иностранных компаний недружественных стран, невозможностью приобретения сырья, материалов, запасных частей на действующее оборудование в Европе, Компания продолжает развитие отношений и поиск новых поставщиков в Китае.

Одним из важных факторов оказывающих влияние на деятельность организаций являются кредитные риски, которые тесно связаны с уязвимостями российского нефинансового сектора. В целом риски в нефинансовом секторе достаточно умеренные, что связано с достаточно быстрой адаптацией экономики к санкциям. Однако есть моменты, за которыми надо следить.

Финансовая отчетность большинства крупных компаний за 2022 год показывает благоприятное финансовое положение, но в течение 2023 года у многих экспортеров ситуация несколько ухудшилась. Это связано с тем, что в условиях нефтяного эмбарго произошло значительное сокращение валютной выручки.

2023 год охарактеризовался рядом вызовов российской экономике и промышленности, в частности нефтегазовой отрасли. Год стал серьезной проверкой для ТЭК и нефтяной промышленности России. Заработали в полную силу санкции и ограничения Евросоюза – бывшего основного импортера российских энергоресурсов. Но отказ ЕС от импорта российской нефти не стал фатальным ударом для бюджета.

На фоне санкций российские компании перенастроили логистику и переориентировали поставки нефти и нефтепродуктов в дружественные страны. Прежде всего, это азиатско-тихоокеанский регион, африканские страны, латиноамериканские страны – если речь идет о нефтепродуктах. Основными потребителями нефти стали Китай, Индия, Турция и ряд других стран. Экспорт нефти – это один из главных источников пополнения российского бюджета, и оперативное перенаправление экспорта на других потребителей позволило с минимальными потерями пережить и эмбарго, и установление ценового потолка. Потолок был установлен на уровне \$60 за барр., а затем он должен был пересматриваться раз в два месяца, что у ЕС не получилось. А указом Президента РФ было запрещено торговать с теми покупателями, которые придерживаются потолка цен. Суммарные поставки российской нефти в ЕС, Турцию, Японию и США по итогам 2023 года снизились в годовом сравнении на 67-68 млн тонн. В свою очередь, суммарный прирост поставок в Индию и Китай за тот же период составил около 63 млн тонн. При этом следует учитывать, что помимо Китая и Индии, российские компании осваивали в 2023 году и другие рынки сбыта. В частности, были поставлены первые партии российской нефти в Пакистан.

В то же время произошло заметное увеличение поставок нефти на внутренний рынок. Суммарное производство крупнотоннажных нефтепродуктов (автомобильный бензин, дизельное топливо, топочный мазут, авиакеросин, прямогонный бензин) выросло по сравнению с аналогичным периодом 2022 года на 4,0% – до 146,9 млн. тонн, что стало максимальным показателем для данного периода за последние восемь лет.

В 2022 году наблюдалось резкое ускорение инфляции. Это означает, что экономика росла за пределами своих потенциальных возможностей, т.е. спрос значительно превышал возможности роста производства. ЦБ РФ отреагировал на это повышением ключевой ставки с 7,5% до 12% в первой половине 2023 года. Ещё 14 июля 2023 года кредитные организации могли взять деньги займы у государства по ставке 7,5%, а уже 21 августа минимальная стоимость привлечения заёмных денег составила 12%. Это значит, что в течение месяца уровень долговой нагрузки на бизнес по новым займам и старым кредитам с плавающим процентом увеличился как минимум на 4,5%. За период с августа 2023 года по декабрь 2023 года ключевая ставка была увеличена еще на 4%, соответственно долговая нагрузка на организации в течение 6 месяцев 2023 года выросла на 8,5%. При повышении ключевой ставки кредиты для бизнеса становятся дороже. Из-за увеличения долговой нагрузки, особенно в условиях нестабильной экономической ситуации, значительно возрастают риски невыплаты займов, вследствие этого, спрос на кредиты сильно снижается. В таких условиях бизнес может быть вынужден отказаться от финансирования новых проектов и привлечения заёмных денег.

После повышения ключевой ставки позитивный эффект может проявиться только через несколько месяцев, следовательно организациям необходимо корректировать стратегию своего развития с учётом возможного ужесточения кредитно-денежной политики.

Являясь заемщиком, Компания подвержена влиянию рисков, связанных с изменением процентных ставок. Напрямую процентные ставки по выданным Компании кредитам и займам зависят от ключевой ставки Банка России. За прошедший год Компания была вынуждена обращаться за кредитными средствами.

Денежно-кредитная политика ЦБ РФ учитывает множество факторов и направлена на то, чтобы с учетом масштаба воздействия на экономику снизить уровень инфляции до отметки в 4,0–4,5% к 2025–2026 годам. В тоже время динамика среднегодовой ключевой ставки, после всплеска в 2023 году, будет плавно снижаться и к концу 2026 года планируется снижение до 6%. Однако с учетом ожиданий по сохранению высокой ключевой ставки в течение 2024 года предполагается, что кредитная активность будет ниже 2023-го. В то же время воздействие на экономику РФ непредвиденных внешних шоков, таких как резкое усиление геополитических рисков и расширение санкционного давления может негативно отразиться на доходах, а также темпах роста ВВП, что может привести к значительному отклонению от базового сценария.

Действия АО «АК «Корвет» по минимизации рисков:

- 1) повышение конкурентоспособности через неуклонное повышение качества продукции и освоение новых видов продукции для удовлетворения текущих и будущих запросов и ожиданий потребителей;
- 2) внедрение нового оборудования и эффективных технологий, позволяющих расширить технологические и производственные возможности предприятия;
- 3) модернизация продукции в разрезе экономии материалов.

9. Состав Наблюдательного совета акционерного общества

В соответствии с решением годового общего собрания акционеров от 06.06.2023 года в Наблюдательный совет были избраны:

Таблица №4

ФИО	Год рождения	Доля в уставном капитале, %	Доля принадлежащих обыкновенных акций, %
Чернов Анатолий Васильевич	1948	28,87	28,97
Чернов Павел Анатольевич	1971	16,59	16,53
Волкова Наталья Анатольевна	1980	16,71	16,64
Бирюков Роман Александрович	1981	0	0
Ротермель Павел Викторович	1974	0	0
Кузнецов Дмитрий Витальевич	1974	0	0
Давыдов Денис Михайлович	1979	0	0

Информация о лицах, входящих в состав органов управления компании

Таблица №5

ФИО	Образование	Место работы	Должность
Чернов Анатолий Васильевич	Высшее экономическое, кандидат экономических наук, высшее техническое по специальности инженер-механик	АО «АК «Корвет»	С 1998г. по август 2020г. – Генеральный директор; с августа 2020г. по настоящее время – Председатель Наблюдательного совета
Чернов Павел Анатольевич	Высшее техническое, высшее экономическое	АО «АК «Корвет»	С 2005г. по август 2020г. – Директор по развитию бизнеса; с августа 2020г. по настоящее время – Генеральный директор
Волкова Наталья Анатольевна	Высшее юридическое	АО «АК «Корвет»	С 2003г. по настоящее время – Директор Управления корпоративной собственности
Бирюков Роман Александрович	Высшее, регионоведение	АО «АК «Корвет»	С 2018г. по настоящее время – Заместитель генерального директора по маркетингу
Ротермель Павел Викторович	Высшее инженерное. Кандидат технических наук	АО «АК «Корвет»	С 2010г. по 2014г. – Генеральный конструктор; с 2014г. по август 2020г. – Главный инженер; с августа 2020г. по настоящее время – Директор по развитию бизнеса
Кузнецов Дмитрий Витальевич	Высшее техническое	АО «АК «Корвет»	С сентября 2020г. по апрель 2023г. – Заместитель главного инженера; с апреля 2023г. по настоящее время – Главный инженер
Давыдов Денис Михайлович	Высшее инженерное	АО «АК «Корвет»	С декабря 2009г. по июль 2016г. – начальник цеха; с июля 2016г. по настоящее время – Директор по производству

Сведений о сделках по приобретению или отчуждению акций Генеральным директором и членами Наблюдательного Совета в течение 2023 года не имеется.

Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций, а также сведения о контролирующих таких участников (акционеров) лицах, а в случае отсутствия таких лиц - о таких участниках (акционерах), владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

ФИО: Чернов Анатолий Васильевич

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 28.87%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 28.97%

ФИО: Чернова Людмила Владимировна

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 27.43%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 27.6%

ФИО: Чернов Павел Анатольевич

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 16.59%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 16.53%

ФИО: Волкова Наталья Анатольевна

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: 16.71%

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 16.64%

Для осуществления контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Общее собрание акционеров избирает Ревизионную комиссию. Срок полномочий комиссии – 1 год. Количество членов ревизионной комиссии – 3 человека.

Компетенция и порядок деятельности Ревизионной комиссии определяются законодательством, Уставом и Положением о Ревизионной комиссии, утвержденным Общим собранием акционеров.

Состав Ревизионной комиссии

Таблица №6

ФИО	Год рождения	Образование	Место работы	Должность
Рудаков Евгений Александрович	1987	Высшее экономическое	АО «АК «Корвет»	С 2013г. по декабрь 2022г. - заместитель начальника финансового отдела; С января 2023г. по настоящее время – экономист по финансовой работе
Кузнецова Юлия Владимировна	1980	Высшее экономическое	АО «АК «Корвет»	с 2005г. по настоящее время заместитель главного бухгалтера
Зыкова Галина Ивановна	1953	Высшее экономическое	АО «АК «Корвет»	с 2004г. по 2013 г. заместитель начальника финансового отдела с 2014г. по настоящее время пенсионер

Вознаграждение за участие в работе органа контроля, тыс.руб.

Таблица №7

Наименование показателя	2023 год
Вознаграждение за участие в работе органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия	-
Заработная плата	1 618
Премии	-
Комиссионные	-
Иные виды вознаграждений	-
ИТОГО	1 618

10. Состав исполнительных органов акционерного общества

В соответствии с Уставом общества, полномочия единоличного исполнительного органа АО «АК «Корвет» осуществляет генеральный директор Чернов Павел Анатольевич.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

Таблица №8

ФИО	Год рождения	Доля в уставном капитале, %	Доля принадлежащих обыкновенных акций, %
Чернов Павел Анатольевич	1971	16,59	16,53

Образование: высшее техническое, высшее экономическое.

Место работы - АО «АК «Корвет»:

- с 2005г. по август 2020г. – Директор по развитию бизнеса;
- с августа 2020г. по настоящее время – Генеральный директор.

11. Основные положения политики Общества в области вознаграждения и компенсации расходов, выплаченных членам Наблюдательного совета Общества в течение 2023 года

Размер вознаграждения Генерального директора определен Штатным расписанием.

Вознаграждение Членам Наблюдательного Совета определяется и утверждается на годовом общем собрании акционеров при утверждении результатов деятельности отчетного года. Компенсация расходов Членам Наблюдательного совета не осуществляется.

Сведения о размере вознаграждения и/или компенсации расходов по каждому органу управления компании (Совет директоров), тыс.руб.

Таблица №9

Наименование показателя	2023 год
Вознаграждение за участие в работе органа управления	-
Заработная плата	163 417
Премии	-
Комиссионные	-
Иные виды вознаграждений	-
ИТОГО	163 417

12. Сведения о соблюдении обществом принципов и рекомендаций кодекса корпоративного управления

Обществом официально не утвержден кодекс корпоративного управления или иной аналогичный документ, однако АО «АК «Корвет» обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении обществом и получению информации о деятельности общества в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Федеральным Законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами Банка России. Основным принципом построения обществом взаимоотношений с акционерами является разумный баланс интересов общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

13. Сведения о крупных сделках, совершенных обществом в отчетном году

В истекший период крупные сделки АО «АК «Корвет» не совершались.

14. Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных обществом в отчетном году

В истекший период сделки с заинтересованностью АО «АК «Корвет» не совершались.

15. Динамика численности работающих в 2022 – 2023 годах

Таблица №10

Наименование	2022 г.	2023 г.	Темп в %
Численность среднегодовая, чел.	1 779	1 763	99,1

16. Социальная сфера в 2023 году

В течение 2023 года проведена следующая работа по социальным вопросам.

Рабочие своевременно бесплатно обеспечиваются спецодеждой, спецобувью и средствами индивидуальной защиты по установленным нормам (п.6.1.3. коллективного договора, приложение №27 к приказу №124 от 28.04.2022г.). Организована работа по замене, стирке спецодежды, пришедшей в негодность до истечения установленного срока носки по причинам, не зависящим от работника. Много внимания уделяется качеству спецодежды и обуви. На работах, связанных с загрязнением, работников обеспечивают смывающими и обезвреживающими средствами (мылом и защитным кремом для рук). Спецодежды, спецобуви и средств индивидуальной защиты выдано на сумму – 6 720,6 тыс. руб.

На предприятии организована работа по охране труда и предупреждению профессиональных заболеваний. За счет средств компании работающим на участках с вредными условиями труда положено 0,5 литра молока в смену, а в горячих цехах чай. В силу ст. 222 ТК РФ выдача работникам по установленным нормам молока на предприятии заменена компенсационной выплатой. Размер выплаты эквивалентен средней потребительской цене молока по Курганской области. Компенсационная денежная выплата на молоко составила – 993,6 тыс. руб., на чай израсходовано – 28,0 тыс. руб.

Во исполнении приказа ОСФР по Курганской области №12-Ф от 19.05.2023г. «О финансовом обеспечении в 2023 году предупредительных мер по сокращению производственного травматизма и профессиональных заболеваний работников и санаторно-курортного лечения работников страхователя» согласно утвержденного плана финансирования израсходовали – 5 089,7 тыс. руб.:

- на проведение обязательного периодического медицинского осмотра рабочих, занятых на работах с вредными условиями труда, израсходовали 3 845,7 тыс. руб. (из них 2 893,1 тыс. руб. – средства ОСФР и 952,6 тыс. рублей – средства предприятия). Осмотрено 1 124 человека.

- на проведении специальной оценки условий труда израсходовано – 500,0 тыс. руб. Специальная оценка условий труда проведена на 250 рабочих местах.

- на санаторно-курортное лечение работников не ранее чем за пять лет до достижения ими возраста, дающего право на назначение страховой пенсии по старости в соответствии с пенсионным законодательством израсходовано – 1 696,6 тыс. руб. Приобрели и выдали 36 путевок.

В целях профилактики и установления признаков заболеваний было проведено флюорографическое обследование работников завода. Проведена флюорография легких 286 чел. израсходовано – 100,0 тыс. руб. В течение года для здравпункта приобретено медикаментов, перевязочного материала, оборудования на сумму – 116,3 тыс. рублей. Во всех

цехах и отделах предприятия помещения, где хранятся аптечки первой медицинской помощи, обозначены спецзнаками. Аптечки первой медицинской помощи своевременно пополняются. Продолжает работать физиокабинет.

В течение года продолжался прием работников компании реабилитационно-оздоровительным центром «Ариадна». В перечень услуг, которыми могут воспользоваться работники компании входит: консультативный прием, массажные процедуры, физиотерапевтические процедуры, водолечение, различные варианты лечебной физкультуры, вибромассаж и вытяжка. Заводчане посещают тренажерный зал, групповые занятия по йоге и фитнесу. На ряд услуг для работников предприятия существует 30% скидка.

Сотрудникам предприятия направляемых в командировку выплачивалась стоимость медицинского осмотра выплачено – 148,8 тыс. руб. В 2023 году устраивающиеся на предприятие работники проходили предварительный медицинский осмотр в ООО ЦМП «Профмед», в ГБУ «Курганская поликлиника №1» и ГКУ «Курганская областная психоневрологическая больница». Оплата за предварительный медицинский осмотр составила – 1 545,8 тыс. руб.

Согласно утвержденного положения «О поощрении детей работников АО АК «Корвет» новогодними подарками» для детей работников предприятия за счет средств предприятия выдано 1 940 новогодних подарка на сумму 1 416,2 тыс. руб.

Согласно Положения оказывалась материальная помощь на погребение работников компании или пенсионеров, уволившихся на пенсию с предприятия. Выплачено материальной помощи на сумму – 703,4 тыс. руб.

На протезирование зубов выплачена материальная помощь на сумму – 103,4 тыс. руб.

В течение 2023 года была организована доставка рабочих второй смены по домам за счет средств предприятия. Израсходовано – 1 523,5 тыс. руб.

Для оказания помощи работникам, пострадавшим в чрезвычайной ситуации была выплачена материальная помощь в размере – 5 934,6 тыс. руб.

Работники предприятия обеспечены горячим питанием в столовых, которые работают в две смены. Расходы на дотационное питание работников предприятия составили – 31 135,6 тыс. руб.

По результатам проведенных специальной оценки труда и периодического медицинского осмотра разработан перечень мероприятий по улучшению условий и охраны труда работников на 2024 год.

17. Инвестиционная и инновационная деятельность компании в 2023 году

В отчетном году с целью увеличения объемов выпуска продукции, повышения производительности труда закуплено и введено в эксплуатацию оборудование, приобретение которого было запланировано на 2023 год.

Таблица №11

Оборудование	План 2023г.	Факт 2023г.	Выполнение плана, %
Трехсторонний сверлильный станок Ningbo HDF-QT2002-64S	2	2	100
Вертикальный фрезерный станок с ЧПУ Akira Seiki HV4.5	1	1	100
Токарный станок с ЧПУ SOLEX NL634ZF	3	3	100
Токарный станок с ЧПУ SOLEX NL504SC	2	2	100
Станция для гидроиспытаний LU-LDD-175	6	8	133
Станция для гидроиспытаний LU-LDD-225	3	3	100
Станция для гидроиспытаний LU-LDD-400	1	1	100
Станция для гидроиспытаний GU-GTB- 200-2	1	1	100
Сварочный роботизированный комплекс Kuka	1	1	100

Так же были приобретены:

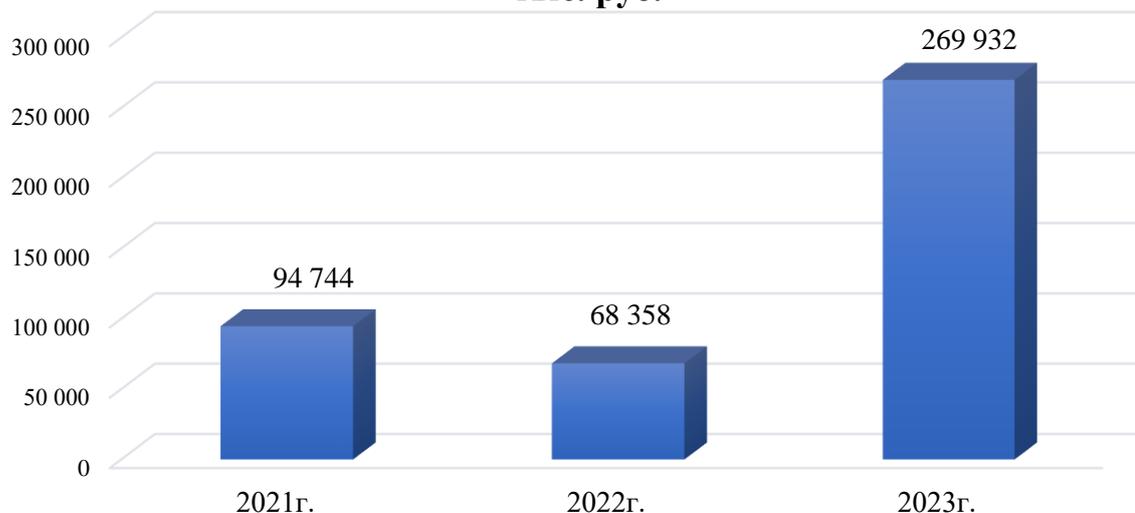
- Токарно-винторезный станок 1M63;
- Токарно-винторезный станок 16K40;
- Полуавтоматический ленточнопильный станок FMB Pegasus+VHZ;
- Полуавтоматический ленточнопильный станок FMB Sirius+VHZ;
- Система ударно-точечной маркировки South MC2000;
- Вертикальный фрезерный станок с ЧПУ Solex VM1260S;
- Токарно-карусельный станок с ЧПУ Solex VNL100H;
- Климатическая камера KTX-2000;
- Моечная установка АПУ 800-2.

В результате приобретения данного оборудования удалось увеличить и обновить парк станков, ускорить обработку заготовок для обрабатывающих центров DS-600 и Valvecentr-6VT, стабилизировать объём выпуска продукции по заготовительному цеху, увеличить возможности по объёму выпуска продукции по основным цехам.

С целью обеспечения загрузки прогрессивного оборудования в 2023 году были разработаны и внедрены в производство 1 619 техпроцессов и управляющих программ к ним, в том числе:

- 495 комплектов технологических документов для полной механической обработки деталей резанием на обрабатывающих центрах:
 - фирмы DANOBAT (Испания) модель Valvecenter-6VT;
 - фирмы Trevisan (Италия) модель DS300/70C, DS600/200C, DS900/300C;
 - фирмы Mazak (Япония) модель Integrex E-670I.
- 1 124 техпроцессов обработки деталей на прогрессивном оборудовании прочих моделей.

Объём инвестиций за счет собственных средств, тыс. руб.



18. Бухгалтерский учет и отчетность

Ведение бухгалтерского учета в 2023 году осуществлялось в соответствии с требованиями Федерального закона РФ от 06 декабря 2012 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», а также принятых в соответствии с ним Положений по бухгалтерскому учету, Федеральных стандартов бухгалтерского учета, утвержденных приказами Минфина России, а так же Учетной политике, утвержденной приказом Генерального директора Общества от «30» декабря 2022 г. № 350.

Порядок учета доходов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету «Учет доходов организаций» (ПБУ 9/99), утвержденного приказом Минфина России от 06 мая 1999 г. № 32н.

Доходами от обычных видов деятельности признаются:

- выручка от продаж продукции и услуг основного производства;
- выручка продаж по оптовой торговле;
- выручка от продаж столовой;
- выручка от продаж прочих услуг.

Порядок учета расходов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов организаций» (ПБУ 10/99), утвержденного приказом Минфина России от 06 мая 1999 г. №33н.

Доходы и расходы организации в зависимости от их характера, условий получения и направлений деятельности организации подразделяются на:

- доходы и расходы от обычных видов деятельности;
- прочие доходы и расходы.

Выручка от продажи продукции (товаров), от выполнения работ (оказания услуг) отражается за минусом НДС, акцизов и вывозных таможенных пошлин.

Учет основных средств осуществляется в соответствии с требованиями ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», утвержденных приказом Минфина России от 17 сентября 2020 г. №204н.

К активам стоимостью ниже 100 000,00 рублей не применяются нормы ФСБУ 6/2020. Затраты на приобретение, создание таких активов признаются расходами периода, в котором они понесены.

Начисление амортизации по объектам основных средств производится линейным способом исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

Сроки полезного использования, принятые предприятием по группам основных средств

Таблица №12

Группа основных средств	Срок полезного использования, лет
Здания	30-50
Машины и оборудование	5-15
Транспортные средства	5-10

Объекты основных средств, стоимость которых не погашается:

- земельный участок - 11 741 тыс. руб.
- многолетие насаждения - 156 тыс. руб.

Учет материалов осуществляется в соответствии ФСБУ 5/2019 «Запасы», утвержденный приказом Министерства финансов РФ от 15.11.2019г. №180н.

В принятой учетной политике списание материалов на затраты производства предусмотрено по средней цене.

Финансовые вложения по состоянию на 31.12.2023г. сформировались следующим образом.

Таблица №13

Наименование организации	Вид финансовых вложений	Кол-во акций (доля), шт. (%)	Номинальная стоимость 1 акции, руб.	Общая балансовая стоимость, руб.
Долгосрочные финансовые вложения				
Инвестиции в дочерние и зависимые общества:				
ООО "Шумихинское машиностроительное предприятие"	Доля в уставном капитале	100%	х	16 026 442,00
ООО "Каргапольский машиностроительный завод"	Доля в уставном капитале	100%	х	6 412 934,70

ООО "Литейный центр "	Доля в уставном капитале	100%	x	257 636 198,73
ООО «Корвет нефтегазовое оборудование»	Доля в уставном капитале	50,5%	x	51 000,00
Инвестиции в другие общества:				
ПАО "Сбербанк России"	Обыкновенные акции	1000 шт.	3	271 630,00
ООО РОЦ "Ариадна"	Доля в уставном капитале	20%	x	2 500,00
Итого финансовых вложений по состоянию на 31.12.2023г.				280 400 705,43

Перечень нематериальных активов на 31.12.2023 год, руб.

Таблица №14

Наименование объекта	Номер подтв. документа	Дата ввода в эксплуатацию	Срок действия патента	Первонач. стоимость	Начисленная амортизация	Остаточная стоимость
Дроссель дискретный регулируемый дисковой	2 493 460	20.09.2013	19.06.2032	162 317,41	88 012,02	74 305,39
Скважина по добыче углеводородного сырья с системой управления и контроля	136 482	10.01.2014	28.08.2023	217 472,43	217 472,43	0
Патент на секционное устройство обвязки устья скважин	142 773	03.06.2014	30.12.2023	137 408,73	137 408,73	0
Сайт		28.02.2019		115 481,82	115 481,82	0
Итого:	x	x	x	632 680,39	558 375,00	74 305,39

19. Анализ финансового положения и эффективности деятельности АО "АК "Корвет" за 2023 год

Предприятие в 2023 году незначительно уменьшило объемы производства и реализации продукции по сравнению с 2022 годом, об этом свидетельствует снижение выручки от реализации на 3,5% (268 085 тыс.руб.). В целом можно отметить, что экономические результаты хозяйственной деятельности имеют отрицательную динамику. Так, итоговый показатель деятельности предприятия (чистая прибыль) за 2023г. по сравнению с 2022г. снизился на 850629,00 тыс.р. (на 83%).

19.1. Анализ финансового положения

Приведенный в данном отчете анализ финансового состояния АО "АК "Корвет" выполнен за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 г. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность АО "АК "Корвет" к отрасли "Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки" (класс по ОКВЭД 2 – 28).

Таблица №15

Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2): гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 608 661	1 606 146	25	25,6	-2 515	-0,2
в том числе: основные средства	1 108 075	1 103 009	17,2	17,6	-5 066	-0,5
нематериальные активы	112	74	<0,1	<0,1	-38	-33,9
2. Оборотные, всего	4 826 706	4 666 017	75	74,4	-160 689	-3,3
в том числе: запасы	2 480 446	2 328 377	38,5	37,1	-152 069	-6,1
дебиторская задолженность	2 108 807	2 228 299	32,8	35,5	+119 492	+5,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	235 227	109 341	3,7	1,7	-125 886	-53,5

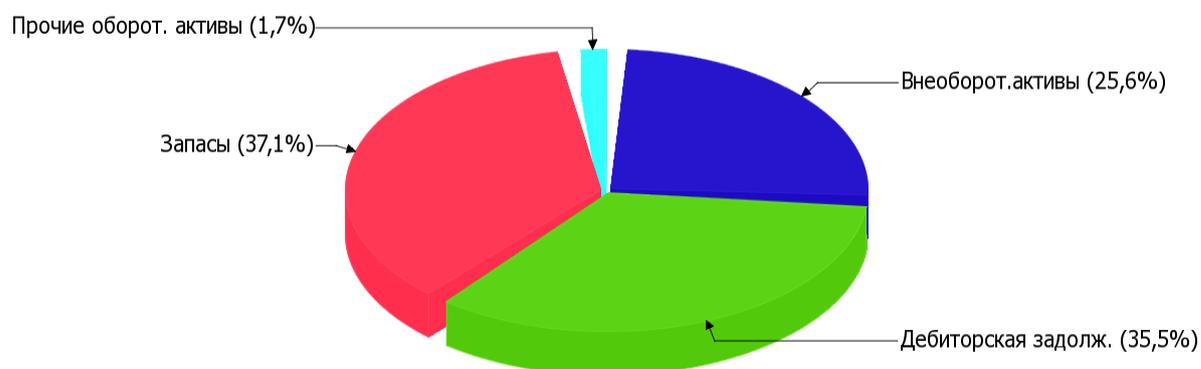
Пассив						
1. Собственный капитал	4 370 280	4 544 425	67,9	72,5	+174 145	+4
2. Долгосрочные обязательства, всего	158 943	243 997	2,5	3,9	+85 054	+53,5
в том числе: заемные средства	–	100 000	–	1,6	+100 000	–
3. Краткосрочные обязательства, всего	1 906 144	1 483 741	29,6	23,7	-422 403	-22,2
в том числе: заемные средства	87 316	478 669	1,4	7,6	+391 353	+5,5 раза
Валюта баланса	6 435 367	6 272 163	100	100	-163 204	-2,5

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что по состоянию на 31.12.2023 года в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/4, а текущих активов, соответственно, 3/4. Активы организации за 2023 год несколько уменьшились (на 2,5%). Несмотря на уменьшение активов, собственный капитал увеличился на 4%, что, в целом, свидетельствует о положительной динамике имущественного положения организации.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено на диаграмме:

График №3

Структура активов организации на 31 декабря 2023 г.



Снижение величины активов организации связано, главным образом, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- запасы – **152 069** тыс. руб. (**50,4%**)
- денежные средства и денежные эквиваленты – **125 886** тыс. руб. (**41,7%**)
- доходные вложения в материальные ценности – **16 477** тыс. руб. (**5,5%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "кредиторская задолженность" (**-849 661** тыс. руб., или **98,2%** вклада в снижение пассивов организации в течение анализируемого периода). Уменьшение кредиторской задолженности говорит о повышении уровня инвестиционной привлекательности компании и росте ее платежеспособности.

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (**+119 492** тыс. руб. и **+391 353** тыс. руб. соответственно).

Значение собственного капитала на 31.12.2023 составило **4 544 425,0** тыс. руб. В течение 2023 года, произошло незначительное увеличение собственного капитала организации, на 4%, что является позитивным фактором и свидетельствует о росте ее финансовой устойчивости.

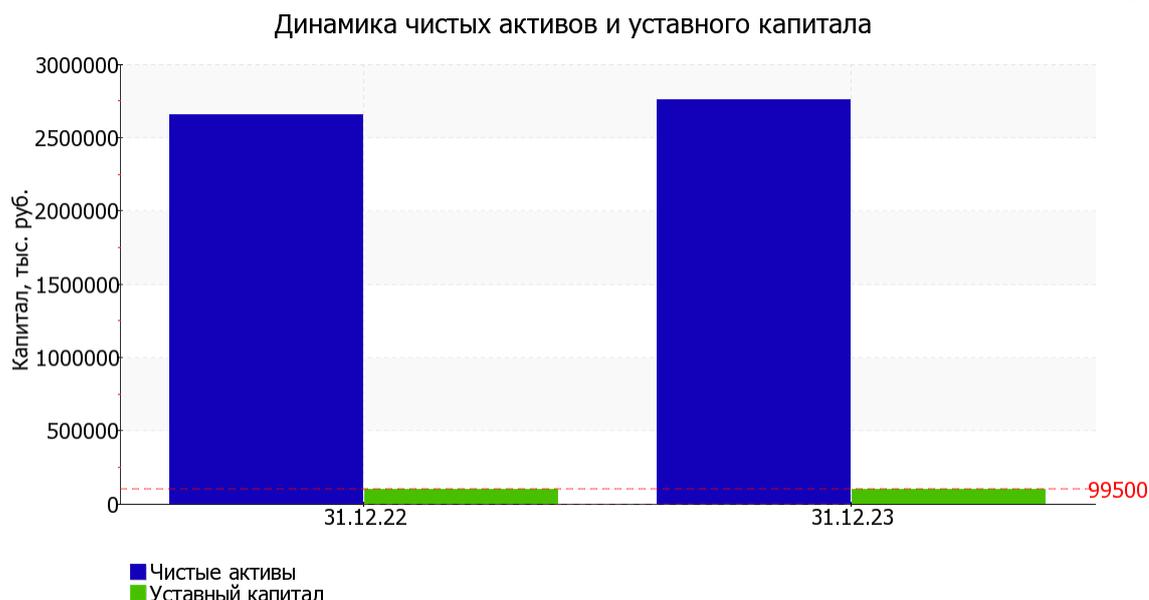
Таблица №16

Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2): гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	4 370 280	4 544 425	67,9	72,5	+174 145	+4,1
2. Уставный капитал	99 500	99 500	1,5	1,6	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	4 270 780	4 444 925	66,4	70,9	+174 145	+4,1

Чистые активы организации на 31 декабря 2023г. намного (в **45,7** раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на **4,1%** за последний год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике.

График №4



Анализ финансовой устойчивости организации

Таблица №17

Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,68	0,72	+0,04	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,47	0,38	-0,09	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,57	0,63	+0,06	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,37	0,35	-0,02	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,7	0,76	+0,06	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,7.

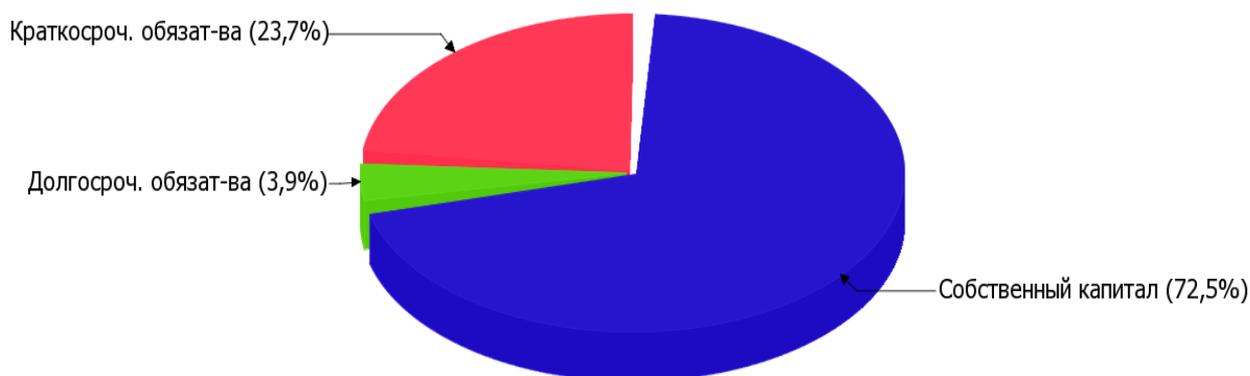
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,63	0,65	+0,02	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,1 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,75	0,74	-0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,05	0,02	-0,03	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,11	1,26	+0,15	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,92	0,86	-0,06	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2023 года составил **0,72**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (**72%**) в общем капитале; акционерное общество осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. Коэффициент автономии за последний год повысился на **0,04**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

График №5

Структура капитала организации на 31 декабря 2023 г.



На 31 декабря 2023 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **0,63**; это на **0,06** превышает значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2022. На 31.12.2023 коэффициент демонстрирует очень хорошее значение.

За анализируемый период (2023 год) коэффициент покрытия инвестиций ощутимо вырос до **0,76** (т.е. на **0,06**). Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2023 соответствует норме.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода составил **1,26**, но по состоянию на 31.12.2022 коэффициент обеспеченности материальных запасов был меньше – **1,11** (т.е. увеличение составило **0,15**). На последний день анализируемого периода (31.12.2023) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является очень хорошим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (**85,9%** и **14,1%** соответственно). При этом за последний год доля долгосрочной задолженности выросла на **6,4%**.

Таблица №18

**Анализ финансовой устойчивости по величине излишка
(недостатка) собственных оборотных средств**

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)	на 31.12.2022	на 31.12.2023
1	2	3	4	5
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	2 761 619	2 938 279	+281 173	+609 902
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	2 920 562	3 182 276	+440 116	+853 899
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3 007 878	3 660 945	+527 432	+1 332 568

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2023 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения, по сравнению с 2022 годом.

Анализ ликвидности

Таблица №19

Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,53	3,14	+0,61	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,23	1,58	+0,35	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,9.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,07	-0,05	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31.12.2023 коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (**3,14** при нормативном значении **1,8**). В течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,61**.

Коэффициент быстрой ликвидности также имеет значение, укладывающееся в норму (**1,58**). Это означает, что у АО "АК "Корвет" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие, имеет значение ниже нормы (**0,07**). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент абсолютной ликвидности снизился на **-0,05**.

Таблица №20

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	109 341	-53,5	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	871 094	-49,4	-761 753
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность)	2 228 299	+5,7	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	612 647	+3,3 раза	+1 615 652
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	2 328 377	-6,2	≥	П3. Долгосрочные обязательства	243 997	+53,5	+2 084 380
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	1 606 146	-0,2	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	4 544 425	+4	-2 938 279

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется три. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации только на 13%. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в **3,6** раза).

19.2. Анализ эффективности деятельности организации

Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице №21 приведены основные финансовые результаты деятельности АО "АК "Корвет" за анализируемый период (01.01.2023 -31.12.2023) и аналогичный период прошлого года.

"Отчет о финансовых результатах" свидетельствует, о том, что за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 организация получила прибыль от продаж в размере **323 236** тыс. руб., что составляет **4,4%** от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **942 486** тыс. руб., или на **74,5%**.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось уменьшение выручки от продаж на **268 085** тыс. руб. при одновременном росте на **674 401** тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Обратив внимание на строку 2220 «управленческие расходы» формы №2 можно отметить, что организация, как и в 2022 году, учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Убыток от прочих операций за год составил **102 484** тыс. руб., что на **121 130** тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

Таблица №21

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2022	2023	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3- 2): 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	7 551 794	7 283 709	-268 085	-3,5	7 417 752
2. Расходы по обычным видам деятельности	6 286 072	6 960 473	+674 401	+10,7	6 623 273
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 265 722	323 236	-942 486	-74,5	794 479
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	64 578	-45 735	-110 313	↓	9 422
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	1 330 300	277 501	-1 052 799	-79,1	803 901
5а. EBITDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	1 618 334	569 078	-1 049 256	-64,8	1 093 706
6. Проценты к уплате	45 932	56 749	+10 817	+23,6	51 341
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-259 594	-46 607	+212 987	↑	-153 101
8. Чистая прибыль (убыток) (5- 6+7)	1 024 774	174 145	-850 629	-83	599 460
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	1 024 774	174 145	-850 629	-83	599 460
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	175 012	x	x	x

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли АО "АК "Корвет" в течение всего анализируемого периода.

График №6

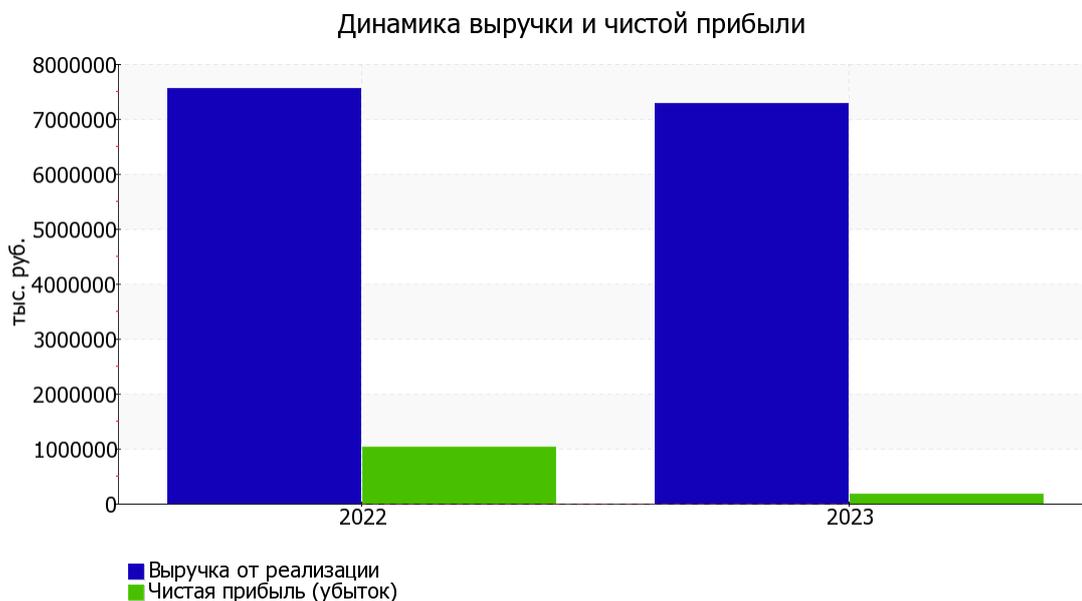


Таблица №22

Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2022	2023	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3- 2): 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 4% и более.	16,8	4,4	-12,4	-73,5
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	17,6	3,8	-13,8	-78,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 2% и более.	13,6	2,4	-11,2	-82,4
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	20,1	4,6	-15,5	-76,9
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	29	4,9	-24,1	-83,1

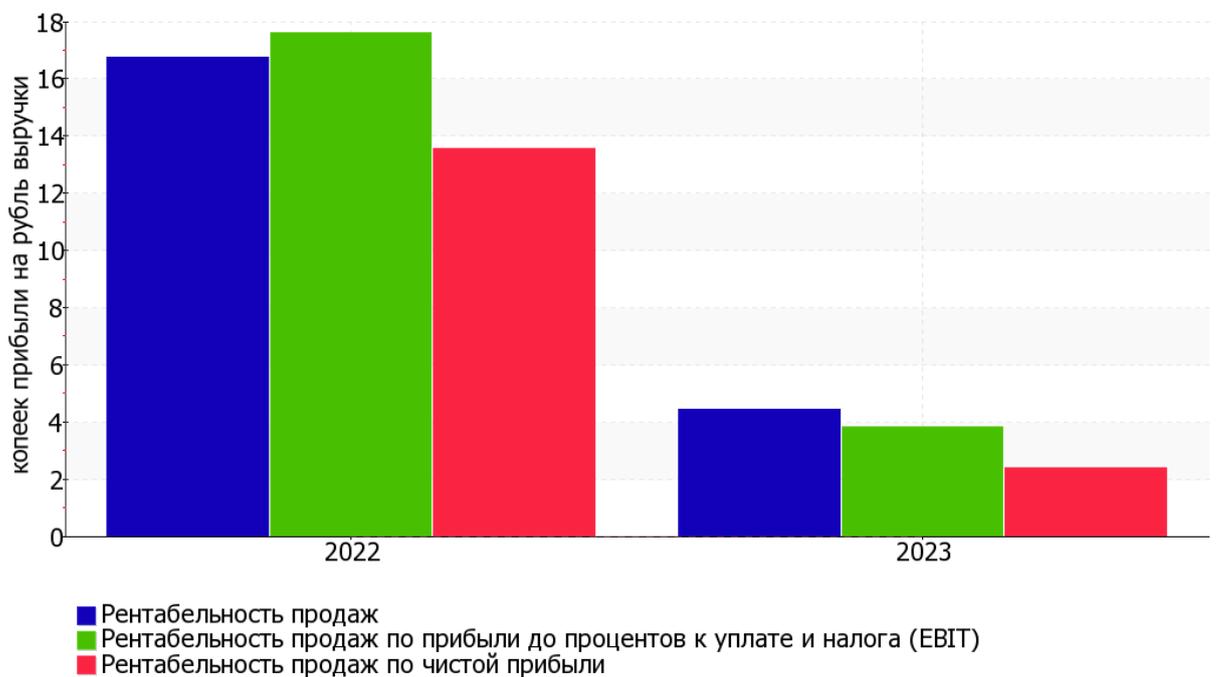
Все три показателя рентабельности за 2023 год, отраженные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период. Однако произошло резкое снижение показателей в сравнении с 2022 годом.

Рентабельность продаж — один из самых важных видов рентабельности. С помощью неё определяется не только эффективность вложений в бизнес, но и то, сколько прибыли получает организация с каждого заработанного рубля. В течение 2023 года АО «АК «Корвет» по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 4,40 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-12,4 коп.). Один из главных факторов, влияющих на рентабельность продаж – это себестоимость продукции/услуг. Себестоимость зависит от производственных затрат на производство товара или на оказание услуг, а также от цены на необходимые компоненты и материалы. Чем выше себестоимость, тем труднее достичь высокой рентабельности.

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВИТ) к выручке организации, за анализируемый период 2023 года составила **3,8%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **3,8** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

График №7

Динамика показателей рентабельности продаж



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Таблица №23

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	3,9	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 13% и более.
Рентабельность активов (ROA)	2,7	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	9,2	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
<i>Справочно:</i> Фондоотдача, коэфф.	6,6	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала АО "АК "Корвет" принес **0,039** руб. чистой прибыли.

За 2023 год значение рентабельности активов, составляет 2,7%, что значительно ниже нормативных значений.

Снижение рентабельности активов – показатель негативного характера, означающий лишь одно - снижение получаемой прибыли. Причинами снижения рентабельности могут быть как уменьшение объемов реализации, так и повышение себестоимости продукции. Как правило, основной причиной уменьшения рентабельности активов и снижения продаж является увеличение себестоимости производимого товара. И когда выявляется данное обстоятельство, то надо все силы пустить на устранение данного фактора. К примеру, найти новых поставщиков сырья с более низкими ценами, использовать энергоемкое оборудование, чтобы снизить затраты на электроэнергию, внедрить в нужных направлениях более современные технологии и прочее. С целью увеличения рентабельности можно уменьшить оборотные средства или постоянные активы (продать оборудование, которое работает плохо и малоэффективно, снизить запасы сырья и незавершенного производства, разобраться с дебиторской задолженностью и так далее).

Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности

денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица №24

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Кэфф. 2023
1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 156 и менее дн.)	238	1,5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 57 и менее дн.)	126	2,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 54 дн.)	109	3,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	65	5,6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 196 и менее дн.)	318	1,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	223	1,6

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборачиваемость активов за последний год показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 318 календарных дней. При этом требуется 126 дней, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

Производительность труда

Эффективность использования трудовых ресурсов характеризует показатель производительности труда, которая рассчитана как отношение выручки от реализации к средней численности работников.

Производительность труда за 2023 год равнялась **4 116** тыс. руб./чел. По сравнению с 2022 годом (**4 245** тыс. руб./чел), производительность снизилась на 129 тыс. руб./чел.

19.3. Выводы по результатам анализа

Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АО "АК "Корвет" за 2023 год.

Среди показателей, имеющих *исключительно хорошие* значения, можно выделить такие: чистые активы превышают уставный капитал, при этом за анализируемый период наблюдалось увеличение чистых активов;

значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **0,63**, можно охарактеризовать как вполне соответствующее нормальному;

коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;

коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;

положительная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы АО "АК "Корвет" изменились незначительно (на **2,5%**);

абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

В ходе анализа были получены следующие *положительные* показатели финансового положения и результатов деятельности АО "АК "Корвет":

доля собственного капитала высока (**72%**);

коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **76%** в общей сумме капитала организации);

прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за год составила **174 145** тыс. руб.

С *позитивной* стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

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

за последний год получена прибыль от продаж (**323 236** тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**-942 486** тыс. руб.).

Анализ выявил следующие *отрицательные* показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;

недостаточная рентабельность активов (**2,7%** за последний год);

значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (**-12,4** процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной **16,8%**);

значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (**-13,8** коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года).

Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01–31.12.2023	Финансовое положение на 31.12.2023									
	AAA	AA	A	BVV	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)		.								
Очень хорошие (AA)		.								
Хорошие (A)		.								
Положительные (BVB)		.								
Нормальные (BB)		.								
Удовлетворительные (B)	.	V
Неудовлетворительные (CCC)		.								
Плохие (CC)		.								
Очень плохие (C)		.								
Критические (D)		.								

Итоговый рейтинг финансового состояния АО "АК "Корвет" по итогам анализа за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 (по данным одного отчетного периода):

BVB
(положительное)

По результатам проведенного анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение АО "АК "Корвет" – **+1,34**; результаты деятельности за 2023 г. – **-0,24**. Согласно рейтинговой шкале это AA (очень хорошее положение) и B (удовлетворительные результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе этих двух оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния АО "АК "Корвет". Финансовое состояние получило оценку **BVB – положительное**.

Рейтинг "BVB" свидетельствует о положительном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности) перспективе. Имеющие данный рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитных ресурсов высока (хорошая кредитоспособность).

Мероприятия по улучшению финансово-экономической деятельности предприятия заложены в Бизнес-плане на 2024 год.

19.4. Приложения

19.4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2022)	на конец периода (31.12.2023)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,67	3,46	+0,79	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,57	0,63	+0,06	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,83	x	не менее 1	соответствует

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2023 г. оказались в рамках установленных для них норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,83) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений в ближайшие три месяца.

19.4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности АО "АК "Корвет" по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка России по предоставлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-р).

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	2	0,05	0,1	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	1,73	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	3,46	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (<i>кроме торговых и лизинговых организаций</i>)	0,75	1	0,2	0,2	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,04	2	0,15	0,3	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,02	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	х	х	1	1,3			

По методике Сбербанка все заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

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

В данном случае сумма баллов равна **1,3**. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

19.4.3. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Алтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к АО "АК "Корвет" взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,51	0,717	0,36
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,69	0,847	0,58
T ₃	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,04	3,107	0,14
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	2,63	0,42	1,1
T ₅	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	1,16	0,998	1,16
Z-счет Альтмана:				3,35

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

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

Для АО "АК "Корвет" значение Z-счета на последний день анализируемого периода (31.12.2023) составило **3,35**. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства АО "АК "Корвет".

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,15	0,53	0,08
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	2,7	0,13	0,35
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,24	0,18	0,04
X ₄	Выручка / Активы	1,16	0,16	0,19
Итого Z-счет Таффлера:				0,66

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило **0,66**, вероятность банкротства можно считать низкой.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,63	2	1,26
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	3,14	0,1	0,31
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	1,15	0,08	0,09
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,04	0,45	0,02
K ₅	Рентабельность собственного капитала	0,04	1	0,04
Итого (R):				1,72

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. В данном случае значение итогового показателя составило **1,72**. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

19.4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+2	+1	+1	+1,25	+0,313
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-1	-1	-2	-1,15	-0,173
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7: гр.2):				+1,34
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Рентабельность продаж	0,2	+2	+1	-2	+0,8	+0,16
Динамика выручки	0,1	0	0	0	0	0
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7: гр.2):				-0,24

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния АО "АК "Корвет":
 $(+1,34 \times 0,6) + (-0,24 \times 0,4) = +0,71$ (BBB - положительное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	Отличное
1,6	1,2	AA	Очень хорошее
1,2	0,8	A	Хорошее
0,8	0,4	BBB	Положительное
0,4	0	BB	Нормальное
0	-0,4	B	Удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	Неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	Плохое
-1,2	-1,6	C	Очень плохое
-1,6	-2	D	Критическое

19.5. Дополнительные таблицы

19.5.1. Аналитический баланс

Показатели	Значение*	31.12.2022	31.12.2023
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	значение, тыс. руб.	1 608 661	1 606 146
	изменение, тыс. руб.	x	-2 515
	изменение, %	x	-0,2%
	удельный вес, %	25%	25,6%
Нематериальные активы	значение, тыс. руб.	112	74
	изменение, тыс. руб.	x	-38
	изменение, %	x	-33,9%
	удельный вес, %	<0,1%	<0,1%
Основные средства	значение, тыс. руб.	1 108 075	1 103 009
	изменение, тыс. руб.	x	-5 066
	изменение, %	x	-0,5%
	удельный вес, %	17,2%	17,6%
Доходные вложения в материальные ценности	значение, тыс. руб.	193 807	177 330
	изменение, тыс. руб.	x	-16 477
	изменение, %	x	-8,5%
	удельный вес, %	3%	2,8%
Финансовые вложения	значение, тыс. руб.	280 219	280 401
	изменение, тыс. руб.	x	+182
	изменение, %	x	+0,1%
	удельный вес, %	4,4%	4,5%
Отложенные налоговые активы	значение, тыс. руб.	25 340	31 423
	изменение, тыс. руб.	x	+6 083
	изменение, %	x	+24%
	удельный вес, %	0,4%	0,5%
Прочие внеоборотные активы	значение, тыс. руб.	1 108	13 909
	изменение, тыс. руб.	x	+12 801
	изменение, %	x	в +12,6 раза
	удельный вес, %	<0,1%	0,2%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	значение, тыс. руб.	4 826 706	4 666 017
	изменение, тыс. руб.	x	-160 689
	изменение, %	x	-3,3%

	удельный вес, %	75%	74,4%
Запасы	значение, тыс. руб.	2 480 446	2 328 377
	изменение, тыс. руб.	x	-152 069
	изменение, %	x	-6,1%
	удельный вес, %	38,5%	37,1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	значение, тыс. руб.	2 226	–
	изменение, тыс. руб.	x	-2 226
	изменение, %	x	-100%
	удельный вес, %	<0,1%	–
Дебиторская задолженность	значение, тыс. руб.	2 108 807	2 228 299
	изменение, тыс. руб.	x	+119 492
	изменение, %	x	+5,7%
	удельный вес, %	32,8%	35,5%
Денежные средства и денежные эквиваленты	значение, тыс. руб.	235 227	109 341
	изменение, тыс. руб.	x	-125 886
	изменение, %	x	-53,5%
	удельный вес, %	3,7%	1,7%
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	значение, тыс. руб.	4 370 280	4 544 425
	изменение, тыс. руб.	x	+174 145
	изменение, %	x	+4%
	удельный вес, %	67,9%	72,5%
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	значение, тыс. руб.	99 500	99 500
	изменение, тыс. руб.	x	0
	изменение, %	x	–
	удельный вес, %	1,5%	1,6%
Переоценка внеоборотных активов	значение, тыс. руб.	92 062	91 195
	изменение, тыс. руб.	x	-867
	изменение, %	x	-0,9%
	удельный вес, %	1,4%	1,5%
Резервный капитал	значение, тыс. руб.	24 875	24 875
	изменение, тыс. руб.	x	0

	изменение, %	x	–
	удельный вес, %	0,4%	0,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	значение, тыс. руб.	4 153 843	4 328 855
	изменение, тыс. руб.	x	+175 012
	изменение, %	x	+4,2%
	удельный вес, %	64,5%	69%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	значение, тыс. руб.	158 943	243 997
	изменение, тыс. руб.	x	+85 054
	изменение, %	x	+53,5%
	удельный вес, %	2,5%	3,9%
Заемные средства	значение, тыс. руб.	–	100 000
	изменение, тыс. руб.	x	+100 000
	изменение, %	x	–
	удельный вес, %	–	1,6%
Отложенные налоговые обязательства	значение, тыс. руб.	158 943	143 997
	изменение, тыс. руб.	x	-14 946
	изменение, %	x	-9,4%
	удельный вес, %	2,5%	2,3%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	значение, тыс. руб.	1 906 144	1 483 741
	изменение, тыс. руб.	x	-422 403
	изменение, %	x	-22,2%
	удельный вес, %	29,6%	23,7%
Заемные средства	значение, тыс. руб.	87 316	478 669
	изменение, тыс. руб.	x	+391 353
	изменение, %	x	в +5,5 раза
	удельный вес, %	1,4%	7,6%
Кредиторская задолженность	значение, тыс. руб.	1 720 755	871 094
	изменение, тыс. руб.	x	-849 661
	изменение, %	x	-49,4%
	удельный вес, %	26,7%	13,9%
Оценочные обязательства	значение, тыс. руб.	98 073	133 978
	изменение, тыс. руб.	x	+35 905
	изменение, %	x	+36,6%
	удельный вес, %	1,5%	2,1%
Актив/Пассив	значение, тыс. руб.	6 435 367	6 272 163

	изменение, тыс. руб.	x	-163 204
	изменение, %	x	-2,5%

* Удельный вес приведен в % к показателю "Актив/Пассив" баланса.

19.5.2. Аналитический отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках)

Показатели	Значение	2022	2023
1	2	3	4
Выручка	значение, тыс. руб.	7 551 794	7 283 709
	изменение, тыс. руб.	x	-268 085
	изменение, %	x	-3,5%
Себестоимость продаж	значение, тыс. руб.	5 461 308	5 960 341
	изменение, тыс. руб.	x	+499 033
	изменение, %	x	+9,1%
Валовая прибыль (убыток)	значение, тыс. руб.	2 090 486	1 323 368
	изменение, тыс. руб.	x	-767 118
	изменение, %	x	-36,7%
Коммерческие расходы	значение, тыс. руб.	156 623	164 443
	изменение, тыс. руб.	x	+7 820
	изменение, %	x	+5%
Управленческие расходы	значение, тыс. руб.	668 141	835 689
	изменение, тыс. руб.	x	+167 548
	изменение, %	x	+25,1%
Прибыль (убыток) от продаж	значение, тыс. руб.	1 265 722	323 236
	изменение, тыс. руб.	x	-942 486
	изменение, %	x	-74,5%
Доходы от участия в других организациях	значение, тыс. руб.	–	22
	изменение, тыс. руб.	x	+22
	изменение, %	x	–
Проценты к получению	значение, тыс. руб.	4 673	1 692
	изменение, тыс. руб.	x	-2 981
	изменение, %	x	-63,8%
Проценты к уплате	значение, тыс. руб.	45 932	56 749
	изменение, тыс. руб.	x	+10 817
	изменение, %	x	+23,6%

Прочие доходы	значение, тыс. руб.	209 140	246 594
	изменение, тыс. руб.	x	+37 454
	изменение, %	x	+17,9%
Прочие расходы	значение, тыс. руб.	149 235	294 043
	изменение, тыс. руб.	x	+144 808
	изменение, %	x	+97%
Прибыль (убыток) до налогообложения	значение, тыс. руб.	1 284 368	220 752
	изменение, тыс. руб.	x	-1 063 616
	изменение, %	x	-82,8%
Налог на прибыль	значение, тыс. руб.	-260 446	-47 080
	изменение, тыс. руб.	x	+213 366
	изменение, %	x	↑
Текущий налог на прибыль	значение, тыс. руб.	275 308	68 109
	изменение, тыс. руб.	x	-207 199
	изменение, %	x	-75,3%
Отложенный налог на прибыль	значение, тыс. руб.	14 862	21 029
	изменение, тыс. руб.	x	+6 167
	изменение, %	x	+41,5%
Прочее	значение, тыс. руб.	852	473
	изменение, тыс. руб.	x	-379
	изменение, %	x	-44,5%
Чистая прибыль (убыток)	значение, тыс. руб.	1 024 774	174 145
	изменение, тыс. руб.	x	-850 629
	изменение, %	x	-83%
Совокупный финансовый результат периода	значение, тыс. руб.	1 024 774	174 145
	изменение, тыс. руб.	x	-850 629
	изменение, %	x	-83%