**Экономическая диагностика предприятия.**

Цель экономической диагностики предприятия – оценка финансового состояния и динамики развития хозяйствующего субъекта. Экспресс диагностику рекомендуется осуществить методом оценки финансовых коэффициентов. На основании бухгалтерской отчетности необходимо оценить (т.е. сравнить их значения в динамике, а также с нормативами) следующие аналитические показатели:

1. Показатели ликвидности:

*1.1 Коэффициент абсолютной ликвидности:*



где Кал – коэффициент абсолютной ликвидности, должен быть ≥ 0,25

КФВ – краткосрочные финансовые вложения

Текущие обязательства – это сумма кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов.

Кал  = (153905 + 46223)/246057 = 0,81 – прошлый год

Кал  = (92305 + 60873) / 301630 = 0,51 – отчетный год

*1.2 Коэффициент критической ликвидности:*



где Ккл – коэффициент критической ликвидности, должен быть ≥ 1

Ккл  = (153905 + 46223 + 199855)/246057 = 1,63 – прошлый год

Ккл  = (92305 + 60873 + 662155) / 301630 = 2,7 – отчетный год

*1.2 Коэффициент текущей ликвидности:*



где Ктл – коэффициент текущей ликвидности, должен быть ≥ 2

Ктл  = (153905 + 46223 + 199855 + 574400)/246057 = 3,96 – прошлый год

Ктл  = (92305 + 60873 + 662155 + 1262011) / 301630 = 6,89 – отчетный год

2.Показатели финансовой устойчивости:

*2.1 Коэффициент автономии:*



где Ка – коэффициент автономии, должен быть > 0,5

Ка =1360568/1635855 = 0,83 – прошлый год

Ка =2275183/3167155 = 0,72 – отчетный год

*2.2 Коэффициент маневренности собственных средств:*



где Кмсс – коэффициент маневренности собственных средств, должен быть > 0,5

Кмсс =(1360568 - 619917) /1635855 = 0,45 – прошлый год

Кмсс =(2275183 – 988852) /3167155 = 0,41 – отчетный год

*2.3 Коэффициент обеспеченности собственными средствами:*



где Косс – коэффициент обеспеченности собственными средствами, должен быть > 0,1

Косс = (1360568 – 619917) /1015938 = 0,73 – прошлый год

Косс = (2275183 - 988852) /2178849 = 0,59 – отчетный год

*2.4 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:*



где Ксзс – коэффициент соотношения заемных и собственных средств, должен быть < 1

Ксзс = (15073 + 260214) /1360568 = 0,2 – прошлый год

Ксзс = (579900 + 312072) /2275183 = 0,39 – отчетный год

3. Показатели рентабельности:

*3.1 Рентабельность активов:*



где RА – рентабельность активов или экономическая рентабельность, %

RА= 201220/1635855\*100% = 12,3 % – прошлый год

RА= 434372 / 3167155\*100% = 13,71 % – отчетный год

*3.2 Рентабельность продаж:*



где RП – рентабельность продаж, %

RП= 169790 /912864 \* 100% = 18,6 % – прошлый год

RП= 346890 / 2232446 \* 100% = 15,54 % – отчетный год

*3.3Рентабельность собственного капитала:*



где RСК – рентабельность собственного капитала, %

RСК= 201074 / 1360568 \* 100% = 14,78 % – прошлый год

RСК= 385226 / 2275183 \* 100% = 16,93 % – отчетный год

4. Показатели деловой активности:

*4.1 Коэффициент оборачиваемости активов:*



где Коб А– коэффициент оборачиваемости активов, раз

Коб А = 912864 /1635853 = 0,559 раз – прошлый год

Коб А = 2232446 / 3167155 = 0,705 раз – отчетный год

*4.2 Период оборачиваемости активов:*

=

где ОА – период оборачиваемости активов, дни

ОА =365 \* 1635885 / 912864 = 654 дней – прошлый год

ОА =365 \* 3167155 / 2232446 = 517 дней – отчетный год

На основании рассчитанных показателей рекомендуется сделать рейтинговую оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия по формуле:

R = 2\* Косс + 0,1 Ктл + 0,08 Коб А +0,45 RП + RСК

Итоговая рейтинговая оценка учитывает все важнейшие показатели финансово-хозяйственной и индивидуальной деятельности предприятия, т.е. деловой (хозяйственной) активности в целом.

Рейтинговую оценку предприятия предлагается провести по пяти показателям, наиболее часто применяемым и наиболее полно характеризующим финансовое состояние:

1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами Косс

2. Коэффициент текущей ликвидности Косс

3. Коэффициент оборачиваемости активов предприятия Коб А

4.Коэффициент эффективности управления предприятием или рентабельность продаж, в относительных величинах RП

5. Рентабельность собственного капитала в относительных величинах RСК,

Рейтинговая оценка результатов

хозяйственной деятельности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Нормативное  значение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение,  абсолют. |
| Косс | 0,1 | 0,73 | 0,59 | -0,14 |
| Ктл | 2,0 | 3,96 | 6,89 | 2,93 |
| Коб А | 2,5 | 0,559 | 0,705 | 0,146 |
| RП | 0,44 | 0,186 | 0,1554 | -0,0306 |
| RСК, | 0,2 | 0,1478 | 0,1693 | 0,0215 |
| Рейтинговая оценка | 1 | 2,1322 | 2,1646 |  |

R Прош год=2\*0,73 + 0,1\*3,96 + 0,08\*0,559 + 0,45\*0,186 + 0,1478 = 1,46 + 0,396 + 0,04472 + 0,0837 + 0,1478 =2,1322

R Отчет год=2\*0,59 + 0,1\*6,89 + 0,08\*0,705 + 0,45\*0,1554 + 0,1693 =1,18 + 0,689 + 0,0564 + 0,06993 + 0,1693 =2,1646

Выводы:

Финансовое состояние и динамику развития предприятия можно оценить на основе произведенных расчетов по экономической диагностике.

Экспресс диагностика включает расчет показателей ликвидности, с помощью которых можно определить сможет ли предприятие в полном объеме и своевременно оплатить свои текущие обязательства. Произведенные расчеты показывают, что предприятие обладает достаточным количеством свободных денежных средств, в базисном году они составили 81%, а в отчетном – 51% от обязательств предприятия. Снижение наиболее ликвидных средств на 30% произошло из-за возникновения дополнительных текущих обязательств и за счет того, что было потрачено некоторое количество свободных денежных средств в отчетном году. Остальную часть своих обязательств предприятие сможет покрыть за счет своевременного возврата дебиторской задолженности. Значение коэффициента критической ликвидности превышает нормативное значение. В базисном периоде коэффициент промежуточного покрытия равен 1,63, а в отчетном – 2,7.Существенный рост этого показателя был вызван значительным увеличением дебиторской задолженности в отчетном году по сравнению с базисным. Расчет коэффициента текущей ликвидности показывает, что величина оборотных активов в несколько раз превысила величину краткосрочных текущих обязательств. Следовательно, предприятие сможет во время и полностью погасить свои обязательства. Таким образом, предприятие имеет хорошие показатели по всем коэффициентам ликвидности, превышающие нормативные значения, что свидетельствует о достаточно хорошем финансовом положении и высокой платежеспособности.

Коэффициент автономии долю собственного капитала в общей сумме капитала. Данный коэффициент превысил установленный норматив (>0,5) и составил 0,83 в базисном году и 0,72 в отчетном. Следует отметить снижение коэффициента автономии на 10% , но это не скажется существенно на финансовой устойчивости предприятия. Однако чем выше значение этого показателя, тем более независимым от внешних кредиторов и стабильным является предприятие.

Расчет коэффициента маневренности показал, что для формирования оборотных активов предприятие в недостаточном количестве использует собственный капитал, для этих целей так же привлекает и заемный. Об этом свидетельствует незначительное отставание расчетных значений от нормативных.

Коэффициент соотношения собственных и заемных капитала показывает достаточность собственных финансовых средств. Но следует отметить тенденцию роста доли заемного капитала, характеризующую некоторое увеличение зависимости предприятия от внешних кредиторов.

Предприятие имеет достаточную обеспеченность собственными средствами, рассчитанные коэффициенты достаточно высокие и в несколько раз превышают нормативные значения.

Рентабельность активов или экономическая рентабельность увеличилась почти в 1,5 раза. Это хотя и незначительное увеличение, говорит о тенденции роста эффективности использования имущества предприятия. А вот рентабельность продаж снизилась на 3%, здесь возможно оказало влияние снижение спроса на продукцию. Рентабельность собственного капитала увеличилась на 2%, т.е. если в базисном году на собственный капитал приходилось 14,78% чистой прибыли, то в отчетном - 16,93%

Коэффициент оборачиваемости активов, характеризующий сколько выручки от продаж приходится на рубль активов, увеличился в 1,3 раза. Период оборачиваемости активов уменьшился на 137 дней, это означает что произошло ускорение оборота средств.

На основе проведенной рейтинговой оценки, которая учитывает все важнейшие показатели финансово-хозяйственной и индивидуальной деятельности предприятия, можно сделать заключительные выводы. Предприятие имеет достаточное количество собственных средств, обладает высокой платежеспособностью, наблюдается увеличение выручки на рубль вложенных средств, рост эффективности использования собственного капитала, но следует отметить некоторое снижение рентабельности продаж из-за падения спроса на продукцию. В итоге рейтинговая оценка за анализируемый период практически не изменилась. Таким образом, в целом предприятие является финансово-устойчивым, стабильным, независимым.

**2. Управление оборотным капиталом.**

Эффективность управления оборотным капиталом оценивается показателями оборачиваемости и зависит от состава и структуры оборотных активов.

Оборотный капитал (текущий капитал, текущие активы) – это средства, совершающие оборот в течение года или одного производственного цикла.

Он состоит из следующих основных элементов: запасы, дебиторская задолженность, дополнительные средства.

Управление оборотными активами начинается с их анализа. По данным бухгалтерской отчетности определяется состав оборотных активов в целом и по отдельным компонентам. Результаты заносятся в таблицу 1.

Таблица 1

Анализ оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Компоненты оборотных активов | Прошлый год | | Отчетный год | | Отклонения | | | |
| тыс. руб. | вес, % | тыс. руб. | уд.вес, % | | Абсол.,  тыс. руб. | Относит.,  % | Уд. вес,  % |
| Запасы | 615955 | 60,63 | 1363516 | 62,58 | | 747561 | 121,4 | 1,95 |
| Дебиторская задолженность | 199855 | 19,67 | 662155 | 30,39 | | 462300 | 231,3 | 10,72 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 200128 | 19,70 | 153178 | 7,03 | | -46950 | -23,5 | -12,67 |
| Всего оборотных активов | 1015938 | 100 | 2178849 | 100 | | 1102961 | 113,2 | 0 |

Для оценки оборачиваемости текущих активов (оборотного капитала) используются следующие показатели:



где: Коб – коэффициент оборачиваемости текущих активов в разах. Он показывает скорость оборота текущих активов.

Коб = 912864/1015938 =0,9 - прошлый год

Коб = 2232446/2178849 = 1,02 - отчетный год



где О – продолжительность одного оборота в днях.

О= 365/0,9 = 406 дней - прошлый год

О= 365/1,02 = 359 дней - отчетный год

Затем оценивается состав и структура дебиторской задолженности,

результаты анализа заносятся в таблицу 2. Здесь анализируются такие показатели как коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, отношение средней величины дебиторской задолженности к выручке от продаж и доля сомнительной дебиторской задолженности в общем ее объеме (табл. 3).

Таблица 2

Оценка состава и структуры дебиторской задолженности

| Статьи дебиторской задолженности | Прошлый год | | Отчетный год | | Темп  роста,  % | Абсолютное отклонение, тыс. руб. | Изменение удельного веса, % | Влияние изменения структуры, % |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. Дебиторская задолженность за товары, работы и услуги | 44155 | 22,1 | 17155 | 2,6 | 38,9 | -27000 | -19,5 | -13,51 |
| 2. Авансы выданные | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Прочие дебиторы | 155700 | 77,9 | 645000 | 97,4 | 414,3 | 489300 | 19,5 | 244,82 |
| Всего дебиторской задолженности: | 199855 | 100 | 662155 | 100 | 313,3 | 462300 | 0 | 231,3 |

*Доля дебиторской задолженности в общей сумме текущих (оборотных) активов:*

У= 

где У- доля ДЗ в общей сумме текущих (оборотных) активов, %

Показывает, какую долю дебиторская задолженность занимает в общей сумме оборотных активов. Увеличение этого показателя свидетельствует об оттоке денежных средств из оборота.

Уд =199855/1015938\*100% = 19,67% - прошлый год

Уд = 662155/2178849\*100% = 30,39% - отчетный год

*Дебиторская емкость:*

К = 

где: К - дебиторская емкость, руб./руб.

Показывает, какой объем продаж осуществляется предприятием на условиях кредитования.

К = 199855/912864 = 0,22 - прошлый год

К = 662155/2232446 = 0,30 - отчетный год

*Доля сомнительной дебиторской задолженности в общем объеме дебиторской задолженности:*

У= (18)

Информация о сомнительной дебиторской задолженности приведена в справке бухгалтерии в приложении 1.

Результаты показателей, характеризующих эффективность управления дебиторской задолженности, рекомендуется занести в таблицу 3.

У = 150/199855 = 0,00075 - прошлый год

У = 200/ 662155 = 0,0003 - отчетный год

*Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:*



Коб ДЗ= 912864/199855 = 4,6 раз - прошлый год

Коб ДЗ = 2232446/662155 = 3,4 раз - отчетный год

Таблица 3

Показатели качества управления дебиторской задолженностью

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | Прошлый год | Отчетный год | Изменение |
| 1 | Коэффициент оборачиваемости  дебиторской задолженности, раз | 4,6 | 3,4 | -1,2 |
| 2 | Период погашения дебиторской  задолженности, дни | 80 | 108 | 28 |
| 3 | Доля дебиторской задолженности  в общем объеме текущих активов, % | 19,67 | 30,39 | 10,72 |
| 4 | Отношение средней величины  дебиторской задолженности к  выручке от продаж | 0,22 | 0,3 | 0,08 |
| 5 | Доля сомнительной дебиторской  задолженности в общем объеме  задолженности, % | 0,0007 | 0,0003 | -0,00045 |

Оптимальное управление оборотными активами предполагает контроль за продолжительностью операционного, производственного и финансового цикла.

На основе финансовой отчетности необходимо определить продолжительность операционного, производственного и финансового циклов по следующим формулам.

*Продолжительность операционного цикла:*

 , где

ПОЦ – продолжительность операционного цикла;

ППЦ – продолжительность производственного цикла;

- период оборачиваемости дебиторской задолженности.

*Продолжительность производственного цикла:*

, где

 - среднее время (дни) оборачиваемости сырья и материалов, готовой продукции, незавершенного производства, соответственно.

 ;  ;  ;

 - коэффициенты оборачиваемости (раз) сырья и материалов, готовой продукции, незавершенного производства, соответственно



С – себестоимость продукции;

Кобсм = 611946/131955 = 4,64 раз - прошлый год

Кобсм = 1662564/246455 = 6,75 раз - отчетный год

Обсм = 365/4,64 = 79 дней - прошлый год

Обсм = 365/6,75 = 54 дня - отчетный год

По аналогичным формулам рассчитаем коэффициенты оборачиваемости готовой продукции и незавершенного производства.

Кобгп = 611946/16805 = 36,41 раз - прошлый год

Кобгп = 1662564/10805 = 153,87 раз - отчетный год

Обгп = 365/36,41 = 10 дней - прошлый год

Обгп = 365/153,87 = 2 дня - отчетный год

Кобнзп =611946/424055 = 1,44 раз - прошлый год

Кобнзп =1662564/981455 = 1,69 раз - отчетный год

Обнзп = 365/1,44 = 253 дня - прошлый год

Обнзп = 365/1,69 = 216 дней - отчетный год

 - период оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по следующей формуле:



= 199855\*365/912864 = 80 дней - прошлый год

=662155\*365/2232446 = 108 дней - отчетный год

ППЦ = 79+10+253 = 342 дня - прошлый год

ППЦ = 54+2+216 = 272 дня - отчетный год

ПОЦ = 342+80 = 422 дня - прошлый год

ПОЦ = 272+108 = 380 дней - отчетный год

Затем рассчитывают *продолжительность финансового цикла (ПФЦ):*



 - периоды оборачиваемости кредиторской задолженности (дни).

Кобкз = 912864/236425 = 3,9 раз - прошлый год

Кобкз = 2232446/271025 =8,24 раз - отчетный год

 = 365/3,9 = 94 дня - прошлый год

 = 365/8,24 = 44 дня - отчетный год

ПФЦ = 422-94 = 328 дней - прошлый год

ПФЦ = 380-44 = 336 дней - отчетный год

*Собственные оборотные средства:*

СОС = Собственный капитал – Внеоборотные активы

СОС = 1360568 – 619917 = 740651 руб. - прошлый год

СОС = 2275183 – 988852 = 1286331 руб. - отчетный год

*Чистый оборотный капитал:*

ЧОК = Собст. капитал – Внеоборотные активы + Долгоср. кредиты и займы

ЧОК = 1360568 – 619917 + 15073 = 755724 руб. - прошлый год

ЧОК = 2275183 – 988852 + 579900 = 1866231 руб. - отчетный год

*Финансово-эксплуатационная потребность:*

ФЭП = Запасы + ДЗ – КЗ

ФЭП = 574400 + 199855 – 236425 = 537830 руб. - прошлый год

ФЭП = 1262011 + 662155 – 271025 = 1653141 руб. - отчетный год

*Потенциальный излишек:*

ПИ = 755724 – 537830 = 217894 руб. - прошлый год

ПИ = 1866231 – 1653141 = 213090 руб. - отчетный год

Затем следует определить величину *относительной экономии* *(перерасхода)* оборотного капитала по формуле:

 (25)

где ΔЭКотн – относительная экономия (перерасход) оборотного капитала, руб.

N1 – выручка от продаж в анализируемом году.

ΔЭКотн = (359-406)\*2232446/365 = - 287466 руб.

Выводы:

Эффективность управления оборотным капиталом оценивается показателями оборачиваемости и зависит от состава и структуры оборотных активов.

В отчетном году величина оборотных активов увеличилась в 2 раза. На увеличение оказало влияние рост дебиторской задолженности и материально-производственных запасов. Наибольший удельный вес в составе оборотных активов занимают запасы (62,58%), которые увеличились на 2% по сравнению с прошлым годом, и дебиторская задолженность (30,39%), которая выросла на 10% в отчетном году. А вот доля денежных средств снизилась на 12,7% по сравнению с прошлым годом, что подтверждает коэффициент абсолютной ликвидности, и составила 7% в общем объеме оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов вырос на 10%, что говорит о некотором увеличении скорости оборота оборотного капитала. Продолжительность одного оборота в отчетном году сократилась и составила 359 дней.

Оценивая состав и структуру дебиторской задолженности можно прийти к следующим выводам. Наибольший удельный вес в составе дебиторской задолженности занимают прочие дебиторы (97,4%), а дебиторская задолженность за товары, работы и услуги составляет незначительную часть, что свидетельствует о том, что расчеты производятся во время, соблюдаются условия договора. Доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов по сравнению с прошлым годом увеличилась почти в 2 раза. Отношение средней величины дебиторской задолженности к выручке в прошлом году составило 0,22, в отчетном – 0,30. Это говорит, что на каждый рубль выручки приходится 22 и 30 копеек дебиторской задолженности соответственно. Доля сомнительной дебиторской задолженности очень мала, а также наблюдается тенденция ее снижения. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился в 0,7 раза, т.е. в 0,7 раза меньше дебиторская задолженность превратилась в выручку.

Продолжительность производственного цикла – время в течение, которого финансовые ресурсы находятся в запасах. Продолжительность производственного цикла снизилась в отчетном году на 70 дней. Ускорение оборачиваемости запасов произошло на всех стадиях кругооборота. Продолжительность оборота сырья и материалов снизилась на 25 дней, готовой продукции – на 8 дней, незавершенного производства на 37 дней. Сокращение продолжительности производственного цикла свидетельствует о повышение деловой активности предприятия.

Продолжительность операционного цикла – время в течение, которого финансовые ресурсы находятся в запасах и дебиторской задолженности. На изменение продолжительности операционного цикла оказало влияние снижение продолжительности производственного цикла и увеличение времени оборачиваемости дебиторской задолженности, таким образом, общая продолжительность операционного цикла уменьшилась на 42 дня. Финансовый цикл – время в течение, которого денежные средства отвлечены из оборота. Продолжительность финансового цикла в отчетном году увеличилась, но незначительно по сравнению с прошлым годом на 8 дней. Срок возврата кредита снизился на 50 дней, что говорит об улучшение общей платежеспособности предприятия.

Собственные оборотные средства характеризуют финансовое состояние, вызванное финансированием оборотных активов. Размер покрытия оборотных активов собственными средствами составил в базисном году 740651 рублей, в отчетном – 1286331 рублей, что на 545680 рублей больше. Чистый оборотный капитал показывает, на сколько собственными средствами и долгосрочными источниками финансирования покрываются внеоборотные активы и часть оборотных активов. Предприятие имеет достаточно собственных и долгосрочных заемных средств, в отчетном году величина покрытия возросла в 2,5 раза. На рост оказало влияние значительное привлечение долгосрочных кредитов и займов.

Потенциальный излишек денежных средств в отчетном году по сравнению с прошлым практически не изменился и составил 213090 рублей и 217894 рубля соответственно. Компания не испытывает недостатка в текущем финансировании. За счет ускорения оборачиваемости активов величина относительной экономии оборотного капитала составила 287466 рублей.

**3.Управление собственным капиталом.**

Развитие предприятия прежде всего зависит от наличия и эффективности управления собственным капиталом. Используя модель Дюпона и метод цепных подстановок, проанализируем изменение рентабельности собственного капитала, которые зависят от следующих факторов: рентабельность продаж, коэффициент оборачиваемости активов, структура капитала.



где Rск – рентабельность собственного капитала,

Пч – чистая прибыль,

СК – собственный капитал,

А – активы предприятия,

В – выручка,

ЗК – заемный капитал,

Rпр – рентабельность продаж (чистая),

Коб – коэффициент оборачиваемости всех активов предприятия.

*Влияние рентабельности продаж () определяется по формуле*:



где ΔRпр – изменение рентабельности продаж в сравнении с первым годом

0 – индекс первого (прошлого) года, 1 – индекс второго (отчетного) года

=(15,54-18,6)\*0,559\*(1+0,2)=-2,05

*Влияние изменения оборачиваемости активов (ΔRкоб) определяется по формуле:*



где ΔКоб – изменение коэффициента оборачиваемости в сравнении с первым годом

=15,54\*(0,705-0,559)\*(1+0,2)=2,72

*Влияние изменения структуры капитала определяется по формуле:*



ΔRстр = 15,54\*0,705\*(0,39-0,2)= 2,08

Общее влияние всех факторов равно:



Rск = -2,05+2,72+2,08 = 2,75

Выводы:

Определяющим и важным показателем эффективности деятельности предприятия и его развития является рентабельность собственного капитала. Рентабельность собственного капитала зависит от следующих факторов: рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости активов, структуры капитала. Выделенные факторы обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Первый фактор обобщает отчет о прибылях и убытках, второй – актив баланса, третий – пассив баланса. Рентабельность собственного капитала увеличилась незначительно почти на 3%. Следует выделить факторы, которые способствовали этому. На изменение структуры капитала оказало увеличение заемного финансирования, которое способствовало повышению рентабельности собственного капитала на 2,08%, также повышению рентабельности собственного капитала способствовало ускорение оборачиваемости активов в 1,3, рентабельность выросла на 2,72%, а вот снижение рентабельности продаж снизило рентабельность собственного капитала на 2,05%

**4.Управление заемным капиталом.**

Эффективное функционирование предприятия невозможно без привлечения заемного капитала. Эффективность управления заемным капиталом определяется эффектом финансового рычага.

Эффект финансового рычага - это приращение к рентабельности собственного капитала за счет использования кредита несмотря на его платность.

По отчетности предприятия рекомендуется рассчитать эффект финансового рычага (ЭФР).



где L - ставка налогообложения прибыли, L =0,24;

RЭ - экономическая рентабельность, %;



Прибыль эксплуатационная (ПЭ) это сумма прибыли до налогообложения (Пдн) и финансовых издержек.

ПЭ = Пдн + ФИ

СРСП – средняя расчетная ставка процента, %



ФИ – финансовые издержки по всем кредитам и займам предприятия за анализируемый период. (данные по финансовым издержкам приведены в справке бухгалтерии в приложении 1).

СРСП= 3425/275287\*100% = 1,24% - прошлый год

СРСП=3640/891972\*100% =0,41% - отчетный год

RЭ = (201220+3425)/1635855\*100 =12,51% - прошлый год

RЭ = (434372+3640)/3167155\*100 =13,83% - отчетный год

ЭФР=(1-0,24)\*(12,51-1,24)\*0,2 = 1,71% - прошлый год

ЭФР=(1-0,24)\*(13,83-0,41)\*0,39 = 3,98% - отчетный год

Выводы:

Эффект управления заемным капиталом определяется эффектом финансового рычага. Эффект финансового рычага показывает на сколько приращение собственного капитала увеличивается за счет привлечения заемных средств. На основе проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что управление заемным капиталом в текущем году более эффективно по сравнению с прошлым, эффект финансового рычага увеличился в 2,3 раза. Это произошло из-за того, что средняя расчетная ставка процента снизилась на 0,83%, а экономическая рентабельность увеличилась на 1,3%. Таким образом, в рассматриваемый период выгодно использовать заемные средства, так как увеличивается сумма собственного капитала.

**5.Оценка производственно – финансового левериджа.**

Процесс управления активами, направленный на увеличение прибыли, характеризуется категорией производственно-финансового левериджа. Производственно-финансовый леверидж обобщает общий риск фирмы по возможному недостатку средств для покрытия текущих расходов и финансовых издержек по обслуживанию заемного капитала.

Для оценки производственно-финансового левериджа используются формулы:



где ПФЛ – производственно-финансовый левериджа



где ЭОЛ – эффект операционного левериджа,

ТПрпр – темпы прироста эксплуатационной прибыли

ТNпр – темпы прироста выручки

ТПрпр = (438012/204645)\*100%-100%= 114,04%

ТNпр = (2232446/912864)\*100%-100% = 144,55%

ЭОЛ = 114,04/144,55 = 0,79



где ЭФЛ – эффект (уровень) финансового левериджа,

ТПчпр – темпы прироста чистой прибыли,

ТПчпр = (385226/201074)\*100%-100% = 91,58%

ЭФЛ = 91,58/114,04 = 0,8

ПФЛ = 0,79\*0,8 = 0,632

Выводы:

Количественная оценка риска и факторов, его обусловивших, осуществляется на основе анализа прибыли. Взаимосвязь между прибылью и стоимостью активов, понесенных для получения данной прибыли характеризуется с помощью показателя «левериджа».

Операционный леверидж количественно характеризует соотношение между постоянными и переменными расходами в общей их сумме и показателя прибыли. Результат управления прибылью оценивается с помощью эффекта операционного рычага, который проявляется в том, что при изменение выручки предприятия изменяется и прибыль, причем, чем выше уровень операционного левериджа, тем выше производственный риск компании. За анализируемый период прибыль выросла на 114,04%, а выручка на 144,55%, эффект операционного рычага равен 0,79. Это означает, что изменение выручки на 1% приведет к изменению прибыли на 0,79%. Уровень левериджа не очень высокий. Финансовый леверидж количественно измеряется соотношением между заемным и собственным капиталом. Эффект финансового левериджа составил 0,8. Это означает, что изменение одного процента чистой прибыли приведет к изменению прибыли на 0,8%. Обобщающий показатель - производственно-финансовый леверидж равен 0,632. При сложившейся в организации структуре источников средств и соотношении факторов текущей производственно-финансовой деятельности, увеличение объема продаж на 144,55%, приведет к росту чистой прибыли 91,58%, или 0,632 раза.

**6.Общие выводы и рекомендации.**

Проведенный анализ за два года позволяет сделать следующие выводы о его финансовом состоянии.

В общем, целом в отчетном году у предприятия улучшилась финансовая устойчивость, стабильность и независимость. Уменьшение одних показателей и увеличение других привело к улучшению производственной и финансовой ситуации на предприятии.

Судя по коэффициентам ликвидности, которые за отчетный период значительно выросли, за исключением небольшого снижения коэффициента абсолютной ликвидности, предприятие является высоколиквидным и финансово устойчивым. Коэффициенты оборачиваемости свидетельствуют о повышение деловой активности, что позволило увеличить доходность капитала. Предприятие имеет достаточную обеспеченность собственным капиталом. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств показывает значительное преобладание собственных средств над заемными. Но в отчетном году наблюдался не только рост, но и снижение отдельных параметров. Количество наиболее ликвидных средств снизилось на 30% и приблизилось к нормативному значению, что свидетельствует о значительных растратах свободных денежных средств. Расчет коэффициента автономии также показал его снижение на 10% в отчетном году, следовательно, предприятие использовало заемное финансирование в своей деятельности. Коэффициент маневренности говорит о недостаточности использования собственного капитала для формирования оборотных активов, это видно из полученных расчетов, которые ниже нормативных.

Рентабельность активов или экономическая рентабельность увеличилась почти в 1,5 раза. Это хотя и незначительное увеличение, говорит о тенденции роста эффективности использования имущества предприятия. А вот рентабельность продаж снизилась на 3%, здесь возможно оказало влияние снижение спроса на продукцию. Рентабельность собственного капитала увеличилась на 2%, т.е. если в базисном году на собственный капитал приходилось 14,78% чистой прибыли, то в отчетном - 16,93%

Коэффициент оборачиваемости активов, характеризующий сколько выручки от продаж приходится на рубль активов, увеличился в 1,3 раза. Период оборачиваемости активов уменьшился на 137 дней, это означает что произошло ускорение оборота средств.

Проведенная рейтинговая оценка показала, что предприятие имеет достаточное количество собственных средств, обладает высокой платежеспособностью, наблюдается увеличение выручки на рубль вложенных средств, рост эффективности использования собственного капитала, но следует отметить некоторое снижение рентабельности продаж из-за падения спроса на продукцию. В итоге рейтинговая оценка за анализируемый период практически не изменилась. Таким образом, в целом предприятие является финансово-устойчивым, стабильным, независимым.

В отчетном году величина оборотных активов увеличилась в 2 раза. На увеличение оказало влияние рост дебиторской задолженности и материально-производственных запасов. Наибольший удельный вес в составе оборотных активов занимают запасы (62,58%), которые увеличились на 2% по сравнению с прошлым годом, и дебиторская задолженность (30,39%), которая выросла на 10% в отчетном году. А вот доля денежных средств снизилась на 12,7% по сравнению с прошлым годом, что подтверждает коэффициент абсолютной ликвидности, и составила 7% в общем объеме оборотных активов. Коэффициент оборачиваемости текущих активов вырос на 10%, что говорит о некотором увеличении скорости оборота оборотного капитала. Продолжительность одного оборота в отчетном году сократилась и составила 359 дней.

Оценивая состав и структуру дебиторской задолженности можно прийти к следующим выводам. Наибольший удельный вес в составе дебиторской задолженности занимают прочие дебиторы (97,4%), а дебиторская задолженность за товары, работы и услуги составляет незначительную часть, что свидетельствует о том, что расчеты производятся во время, соблюдаются условия договора. Доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов по сравнению с прошлым годом увеличилась почти в 2 раза. Отношение средней величины дебиторской задолженности к выручке в прошлом году составило 0,22, в отчетном – 0,30. Это говорит, что на каждый рубль выручки приходится 22 и 30 копеек дебиторской задолженности соответственно. Доля сомнительной дебиторской задолженности очень мала, а также наблюдается тенденция ее снижения. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился в 0,7 раза, т.е. в 0,7 раза меньше дебиторская задолженность превратилась в выручку.

Продолжительность производственного цикла снизилась в отчетном году на 70 дней. Ускорение оборачиваемости запасов произошло на всех стадиях кругооборота. Продолжительность оборота сырья и материалов снизилась на 25 дней, готовой продукции – на 8 дней, незавершенного производства на 37 дней. Сокращение продолжительности производственного цикла свидетельствует о повышение деловой активности предприятия. На изменение продолжительности операционного цикла оказало влияние снижение продолжительности производственного цикла и увеличение времени оборачиваемости дебиторской задолженности, таким образом, общая продолжительность операционного цикла уменьшилась на 42 дня. Продолжительность финансового цикла в отчетном году увеличилась, но незначительно по сравнению с прошлым годом на 8 дней. Срок возврата кредита снизился на 50 дней, что говорит об улучшение общей платежеспособности предприятия.

Собственные оборотные средства характеризуют финансовое состояние, вызванное финансированием оборотных активов. Размер покрытия оборотных активов собственными средствами составил в базисном году 740651 рублей, в отчетном – 1286331 рублей, что на 545680 рублей больше. Чистый оборотный капитал показывает, на сколько собственными средствами и долгосрочными источниками финансирования покрываются внеоборотные активы и часть оборотных активов. Предприятие имеет достаточно собственных и долгосрочных заемных средств, в отчетном году величина покрытия возросла в 2,5 раза. На рост оказало влияние значительное привлечение долгосрочных кредитов и займов.

Потенциальный излишек денежных средств в отчетном году по сравнению с прошлым практически не изменился и составил 213090 рублей и 217894 рубля соответственно. Компания не испытывает недостатка в текущем финансировании. За счет ускорения оборачиваемости активов величина относительной экономии оборотного капитала составила 287466 рублей.

Рентабельность собственного капитала увеличилась незначительно почти на 3%. Следует выделить факторы, которые способствовали этому. На изменение структуры капитала оказало увеличение заемного финансирования, которое способствовало повышению рентабельности собственного капитала на 2,08%, также повышению рентабельности собственного капитала способствовало ускорение оборачиваемости активов в 1,3, рентабельность выросла на 2,72%, а вот снижение рентабельности продаж снизило рентабельность собственного капитала на 2,05%

Произведенные расчеты показали, что управление заемным капиталом в текущем году более эффективно по сравнению с прошлым, эффект финансового рычага увеличился в 2,3 раза. Это произошло из-за того, что средняя расчетная ставка процента снизилась на 0,83%, а экономическая рентабельность увеличилась на 1,3%. Таким образом, в рассматриваемый период выгодно использовать заемные средства, так как увеличивается сумма собственного капитала.

За анализируемый период прибыль выросла на 114,04%, а выручка на 144,55%, эффект операционного рычага равен 0,79. Это означает, что изменение выручки на 1% приведет к изменению прибыли на 0,79%. Уровень левериджа не очень высокий. Эффект финансового левериджа составил 0,8. Это означает, что изменение одного процента чистой прибыли приведет к изменению прибыли на 0,8%. Обобщающий показатель - производственно-финансовый леверидж равен 0,632. При сложившейся в организации структуре источников средств и соотношении факторов текущей производственно-финансовой деятельности, увеличение объема продаж на 144,55%, приведет к росту чистой прибыли 91,58%, или 0,632 раза.

*Рекомендации по улучшению деятельности организации.*

Необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Их величины должны быть относительно равными. Преобладание дебиторской задолженности требует привлечения дополнительных источников финансирования, что наблюдается на данном предприятии. Если же кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то это может привести к неплатежеспособности предприятия.

Необходимо совершенствовать систему расчетов с покупателями, использовать систему скидок, вводить штрафные санкции за несвоевременное погашение обязательств, наладить систему контроля за соблюдением покупателями платежной дисциплины, следует предусмотреть создание резерва по сомнительным долгам.

Предприятие должно контролировать денежные потоки для обеспечения платежеспособности. Следует выявлять внутрихозяйственные резервы снижения затрат, повышения качества продукции. Организация должна стремится улучшить уровень товарной продукции, провести рекламную акцию в целях увеличения спроса.

Необходимо улучшать условия труда, совершенствовать обслуживание рабочего места, проводить подготовку и переподготовку кадров, усилить систему контроля и стимулирования труда.

Также следует использовать прогрессивные технологии, проводить модернизацию оборудования, стремится к сокращению внеплановых простоев оборудования, осуществлять профилактический ремонт оборудования во внерабочее время.

**Приложение 1**

Таблица 1

**Справка бухгалтерии о составе оборотных активов**

тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды активов | Прошлый год | | Отчетный год | |
|  | На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| Готовая продукция, не пользующаяся спросом | 41 | 62 | 62 | 64 |
| Сомнительная дебиторская задолженность | 140 | 160 | 160 | 240 |

Таблица 2

**Справка бухгалтерии об уплаченных процентах за пользование заемными средствами**

тыс. руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Прошлый год | Отчетный год |
| Финансовые издержки | 3425 | 3640 |

**Приложение 2**

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**

┌─────────┐

за прошлый год 2004 г. │ КОДЫ │

├─────────┤

Форма N 1 по ОКУД │ 0710001 │

├──┬───┬──┤

Дата (год, месяц, число) │ │ │ │

├──┴───┴──┤

Организация \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКПО │ │

├─────────┤

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН │ │

├─────────┤

Вид деятельности \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКВЭД │ │

├────┬────┤

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_│ │ │

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС │ │ │

├────┴────┤

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ │ 384/385 │

(ненужное зачеркнуть) └─────────┘

Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

┌───────────┐

Дата утверждения │ │

├───────────┤

Дата отправки (принятия) │ │

└───────────┘

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код  пока-  зателя | На начало отчетного года | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Нематериальные активы | 110 | 846 | 664 |
| Основные средства | 120 | 417346 | 400764 |
| Незавершенное строительство | 130 | 408162 | 11442 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 446 | 164 |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 826800 | 413034 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Запасы | 210 | 181562 | 967238 |
| в том числе:  сырье, материалы и другие аналогичные ценности |  | 115246 | 148664 |
| животные на выращивании и откорме |  |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  | 44546 | 803564 |
| готовая продукция и товары для перепродажи |  | 21446 | 12164 |
| товары отгруженные |  |  |  |
| расходы будущих периодов |  | 324 | 2846 |
| прочие запасы и затраты |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 36246 | 46864 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 |  |  |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 162746 | 236964 |
| в том числе покупатели и заказчики |  | 61446 | 26864 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 92446 | - |
| Денежные средства | 260 | 259646 | 48164 |
| Прочие оборотные активы | 270 |  |  |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 732646 | 1299230 |
| БАЛАНС | 300 | 1559446 | 1712264 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Код  пока-  зателя | На начало отчетного периода | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ   Уставный капитал | 410 | 1446 | 1446 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  | ( ) | ( ) |
| Добавочный капитал | 420 | 1363400 | 1153318 |
| Резервный капитал | 430 | 226 | 226 |
| в том числе:  резервы, образованные в соответствии с законодательством |  |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | - | 201074 |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 1365072 | 1356064 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 510 | 30146 | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | 30146 | - |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 610 | - | 19264 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 146730 | 326120 |
| в том числе:  поставщики и подрядчики |  | 8046 | 8264 |
| задолженность перед персоналом организации |  | 13646 | 16664 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами |  | 11046 | 13064 |
| задолженность по налогам и сборам |  | 13246 | 13564 |
| прочие кредиторы |  | 100746 | 274564 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | 626 | 626 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 626 | 626 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 16246 | 9564 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 164228 | 356200 |
| БАЛАНС | 700 | 1559446 | 1712264 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| СПРАВКА о наличии ценностей,  учитываемых на забалансовых счетах  Арендованные основные средства |  |  |  |
| в том числе по лизингу |  |  |  |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение |  |  |  |
| Товары, принятые на комиссию |  |  |  |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные |  |  |  |
| Износ жилищного фонда |  |  |  |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов |  |  |  |
| Нематериальные активы, полученные в пользование |  |  |  |
|  |  |  |  |

Руководитель \_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_\_" \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200 г.

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**

┌─────────┐

за отчетный год 2005 г. │ КОДЫ │

├─────────┤

Форма N 1 по ОКУД │ 0710001 │

├──┬───┬──┤

Дата (год, месяц, число) │ │ │ │

├──┴───┴──┤

Организация \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКПО │ │

├─────────┤

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН │ │

├─────────┤

Вид деятельности \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКВЭД │ │

├────┬────┤

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_│ │ │

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС │ │ │

├────┴────┤

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ │ 384/385 │

(ненужное зачеркнуть) └─────────┘

Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

┌───────────┐

Дата утверждения │ │

├───────────┤

Дата отправки (принятия) │ │

└───────────┘

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код  пока-  зателя | На начало отчетного года | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Нематериальные активы | 110 | 664 | 546 |
| Основные средства | 120 | 400764 | 410146 |
| Незавершенное строительство | 130 | 11442 | 9628 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 164 | 1087546 |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  | 56804 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 413034 | 1564670 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Запасы | 210 | 967238 | 1556784 |
| в том числе:  сырье, материалы и другие аналогичные ценности |  | 148664 | 344246 |
| животные на выращивании и откорме |  |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  | 803564 | 1159346 |
| готовая продукция и товары для перепродажи |  | 12164 | 9446 |
| товары отгруженные |  |  |  |
| расходы будущих периодов |  | 2846 | 43746 |
| прочие запасы и затраты |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 46864 | 156146 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 |  |  |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 236964 | 1087346 |
| в том числе покупатели и заказчики |  | 26864 | 7446 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | - | 121746 |
| Денежные средства | 260 | 48164 | 136446 |
| Прочие оборотные активы | 270 |  |  |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 1299230 | 3058468 |
| БАЛАНС | 300 | 1712264 | 4622046 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Код  пока-  зателя | На начало отчетного периода | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ   Уставный капитал | 410 | 1446 | 1446 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  | ( ) | ( ) |
| Добавочный капитал | 420 | 1153318 | 2807404 |
| Резервный капитал | 430 | 226 | 226 |
| в том числе:  резервы, образованные в соответствии с законодательством |  |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 201074 | 385226 |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 1356064 | 3194302 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 510 | - | 1104546 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  | 55254 |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | - | 1159800 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 610 | 19264 | 41946 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 326120 | 215930 |
| в том числе:  поставщики и подрядчики |  | 8264 | 26446 |
| задолженность перед персоналом организации |  | 16664 | 21346 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами |  | 13064 | 14446 |
| задолженность по налогам и сборам |  | 13564 | 63946 |
| прочие кредиторы |  | 274564 | 89746 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | 626 | 736 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 626 | 386 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 9564 | 8946 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 356200 | 267944 |
| БАЛАНС | 700 | 1712264 | 4622046 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| СПРАВКА о наличии ценностей,  учитываемых на забалансовых счетах  Арендованные основные средства |  |  |  |
| в том числе по лизингу |  |  |  |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение |  |  |  |
| Товары, принятые на комиссию |  |  |  |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные |  |  |  |
| Износ жилищного фонда |  |  |  |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов |  |  |  |
| Нематериальные активы, полученные в пользование |  |  |  |
|  |  |  |  |

Руководитель \_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_\_" \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200\_ г.

**Приложение 3**

**Отчет о прибылях и убытках**

**за отчетный 200\_\_\_ г.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | Коды | | | | |
| Форма № 2 по ОКУД | | | 0710002 | | | | |
| Дата (год, месяц, число) | | |  |  | |  |
| Организация \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_по ОКПО | | |  | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика ИНН | | |  | | | | |
| Вид деятельности \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКВЭД | | |  | | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности \_\_\_\_ | | |  |  | | |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ / ОКФС | | |  |  | | |
| Единица измерения: тыс. руб. / млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ | | | 384 / 385 | | | | |
| Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | | | За аналогичный период  предыдущего года | | |
| 1 | 2 | 3 | | | 4 | | |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) ) | 010 | 2232446 | | | 912864 | | |
| Себестоимость проданных товаров,продукции, работ, услуг | 020 | (1662564) | | | (611946) | | |
| Валовая прибыль | 029 | 569882 | | | 300918 | | |
| Коммерческие расходы | 030 | (6146) | | | (4364) | | |
| Управленческие расходы | 040 | (216846) | | | (126764) | | |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 346890 | | | 169790 | | |
| Прочие доходы и расходы  Проценты к получению | 060 | 15846 | | | 10464 | | |
| Проценты к уплате | 070 | (76464) | | | (2646) | | |
| Доходы от участия в других организациях | 080 |  | | |  | | |
| Прочие операционные доходы | 090 | 2999246 | | | 458064 | | |
| Прочие операционные расходы | 100 | (2957346) | | | (483464) | | |
| Внереализационные доходы | 120 | 267846 | | | 84376 | | |
| Внереализационные расходы | 130 | (161646) | | | (35364) | | |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 434372 | | | 201220 | | |
| Отложенные налоговые активы | 135 |  | | | - | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 145 | () | | | - | | |
| Текущих налог на прибыль | 150 | (49146) | | | (146) | | |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 160 | 385226 | | | 201074 | | |
| СПРАВОЧНО.  Постоянные налоговые обязательства (активы) |  |  | | |  | | |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию |  |  | | |  | | |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию |  |  | | |  | | |