МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«Кубанский государственный университет»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Кафедра экономического анализа, статистики и финансов**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**по дисциплине «Финансовая безопасность»**

**на тему «Повышение уровня финансовой безопасности предприятия в условиях рыночной неопределенности на примере ОАО «Кубань»**

Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

Научный руководитель

канд.экон.наук., доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ М. А. Кирокосян

 (подпись, дата)

Нормоконтролер

канд.экон.наук., доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ М. А. Кирокосян

 (подпись, дата)

Краснодар 2018

СОДЕРЖАНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 3](#_Toc515748627)

[Глава 1 Теоретические аспекты исследования финансовой безопасности предприятия 6](#_Toc515748628)

[1.1 Понятие и сущность финансовой безопасности предприятия 6](#_Toc515748629)

[1.2 Основные риски, возникающие в процессе деятельности предприятия 10](#_Toc515748630)

[1.3 Место и роль диагностического анализа финансового состояния предприятия в современных условиях 16](#_Toc515748631)

[Глава 2 Анализ и оценка уровня финансовой безопасности АО «Кондитерский комбинат Кубань» 23](#_Toc515748632)

[2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Кондитерский комбинат Кубань» 23](#_Toc515748633)

[2.2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса и платежеспособности ОАО Кондитерский комбинат «Кубань» 26](#_Toc515748634)

[2.3 Оценка финансовой независимости и финансовой устойчивости ОАО Кондитерский комбинат «Кубань» 32](#_Toc515748635)

[2.4 Анализ финансовой безопасности предприятия с помощью метода рейтинг оценки 34](#_Toc515748636)

[Глава 3 Разработка мероприятий по повышению финансовой безопасности ОАО Кондитерский комбинат «Кубань» 37](#_Toc515748637)

[3.1 Формулировка финансовых проблем развития предприятия 37](#_Toc515748638)

[3.2 Пути повышения финансовой безопасности предприятия в современных условиях 39](#_Toc515748639)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 42](#_Toc515748640)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 44](#_Toc515748641)

[ПРИЛОЖЕНИЕ А 46](#_Toc515748642)

[ПРИЛОЖЕНИЕ Б 48](#_Toc515748644)

# ВВЕДЕНИЕ

Любое предприятие независимо от организационно-правовой формы и отраслевой принадлежности сталкивается с необходимостью разрешения проблем собственной экономической безопасности, причем возникают эти проблемы не только в кризисные периоды, но и при работе в стабильной экономической среде.

Важнейший вид экономической безопасности в современных условиях – финансовая безопасность. Это связано с тем, что, с учетом господствующего положения, занимаемого финансовой составляющей в современной экономике, мы вправе характеризовать последнюю как экономику, управляемую в своей основе финансовым образом, через финансовые механизмы, с помощью финансовых рычагов, финансовых стимулов и в финансовых целях.

Финансовая безопасность выражает определенное состояние финансовой стабильности, в котором должно находиться предприятие, а также характеризуется возможностью предприятия противостоять внешним и внутренним угрозам, например, локальные и глобальные финансовые кризисы, недружественные поглощения, недобросовестные партнеры.

Для эффективного управления финансовыми ресурсами, денежными потоками компании необходимо, чтобы предприниматели и менеджеры различных уровней знали теорию финансовой безопасности, ее структуру, объекты финансовой безопасности, основные опасности и угрозы, количественные и качественные показатели оценки уровня финансовой безопасности, методы анализа факторов и, что особенно важно, основные направления обеспечения безопасности, а также умели претворять на практике теоретические положения.

Основная цель управления финансовой безопасностью предприятия — максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периодах, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости.

В целом, можно выделить следующие основные задачи финансовой безопасности предприятия:

* обеспечение постоянного развития предприятия;
* обеспечение устойчивости денежных потоков;
* недопущение и минимизация негативного влияния финансовых и экономических кризисов и осознанных действий конкурентов на развитие предприятия;
* возможность использования различных источников финансирования.

Кроме этого, финансовая безопасность предприятия может быть представлена системой количественных и качественных показателей. Данные показатели должны иметь предельные, лимитированные значения, которые будут выражать степень финансовой безопасности предприятия, выход за которые приведет к финансовой неустойчивости предприятия.

Таким образом, идентификация и оценивание угроз, осуществление мониторинга уровня финансовой безопасности предприятия – важнейшие составляющие механизма обеспечения его финансовой безопасности, а, значит, условия достижения им стабильности, успешности и долгосрочности функционирования даже в условиях рыночной неопределенности.

Актуальность выбранной темы объясняется, в первую очередь, необходимостью всестороннего научного анализа системы показателей финансовой безопасности предприятия, выявления угроз и опасностей, приводящих к потере финансовой безопасности с целью разработки мероприятий по минимизации возможных негативных тенденций.

Цель данного исследования – проведение анализа финансового- экономической деятельности предприятия, разработка мероприятий по обеспечению его финансовой безопасности в условиях рыночной неопределенности.

Объект исследования – система финансовых интересов ОАО Кондитерский комбинат «Кубань», требующих защиты в процессе его финансовой деятельности.

Предмет исследования – финансово-экономические отношения складывающиеся в процессе нейтрализации угроз финансовой безопасности предприятия.

Методы исследования, применяемые при проведении анализа: анализ абсолютных, относительных и средних величин; горизонтальный анализ; вертикальный анализ; метод сравнения; анализ финансовых коэффициентов; сортировка и группировка исходных данных, определение отклонений. Исходная информация и результаты анализа систематизируются в таблицах.

Информационной базой исследования послужили литературные источники, материалы тематических сайтов, интернет, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО Кондитерский комбинат «Кубань»: «Бухгалтерский баланс» за 2014 и 2015 год, «Отчет о финансовых результатах».

Курсовая работа состоит из введения, 3 глав, заключения. Во введении обоснована актуальность выбранной темы исследования, показана ее теоретическая часть и практическая значимость; представлена характеристика степени разработанности, проблемы; определен объект, предмет, цель и задачи исследования; сформулированы основные положения исследования. В первой главе рассматриваются теоретические основы финансовой безопасности предприятия и инструменты ее обеспечения. Вторая глава работы содержит анализ уровня финансовой безопасности ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань». В третьей главе приводятся рекомендации по повышению финансовой безопасности предприятия. В заключении приведены основные выводы исследования и предложения по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

# Глава 1 Теоретические аспекты исследования финансовой безопасности предприятия

# 1.1 Понятие и сущность финансовой безопасности предприятия

Финансовая безопасность предприятия – это определенное финансовое положение предприятия, которое характеризуется способностью противостоять уже существующим и вновь возникающим угрозам, что достигается непрерывным мониторингом и анализом ее уровня, а также формированием системы контрольных и превентивных мероприятий.

В целом, понятие финансовой безопасности предприятия в экономической теории принято рассматривать с двух точек зрения.

С одной стороны, финансовая безопасность предприятия определяется как одна из составляющих экономической безопасности, с другой стороны – как самостоятельный объект управления.

Финансовая безопасность предприятия как основной и обязательный элемент экономической безопасности стремится сохранить экономическую стабильность, повысить конкурентоспособность, а также привлечь более высокий объем инвестиционного капитала.

Основная цель финансовой безопасности предприятия – это обеспечение его продолжительного и максимально эффективного развития как в настоящее время, так и в будущем.

В целом, можно определить функциональные цели финансовой безопасности предприятия:

* обеспечение высокой финансовой эффективности, стойкости и независимости предприятия;
* обеспечение технологической независимости и достижение высокой конкурентоспособности его технического потенциала;
* высокая эффективность менеджмента, оптимальность и эффективность его организационной структуры;
* высокий уровень квалификации персонала и его интеллектуального потенциала;
* качественная правовая защищенность всех аспектов деятельности предприятия;
* обеспечение защиты информационного поля, коммерческой тайны и достижение необходимого уровня информационного обеспечения работы всех подразделов;
* обеспечение безопасности персонала предприятия, его капитала и имущества, коммерческих интересов.

Исследуя понятие «финансовая безопасность» следует выделить его главные особенности:

* финансовая безопасность компании – это компонент общей экономической безопасности;
* это процесс, который обеспечивает защиту финансовых интересов компании;
* это один из факторов роста компании и его стабильности;
* это может быть характеризовано как комбинация количественных и качественных индикаторов.

Основными задачами обеспечения финансовой безопасности предприятия являются:

* обеспечение оптимального количества финансовых ресурсов предприятия, необходимых для расширенного воспроизводства, и достижения определённого положения на рынке;
* возможность определить проблемные области деятельности предприятия на ранней стадии;
* определение внутренних и внешних рисков;
* способность нейтрализовать или предотвратить финансовый кризис компании и избежать банкротства.

Рассмотрение финансовой безопасности предприятия как процесса, обеспечивающего защиту финансовых интересов компании необходимо начинать с определения того, что относится к финансовым интересам компании, а именно:

* увеличение благосостояния предприятия;
* увеличение доходности акций компании;
* финансовая стабильность компании;
* высокий уровень инвестиционной деятельности и эффективность инвестиций;
* эффективная нейтрализация финансовых рисков;
* быстрое преодоление финансового кризиса.

Также анализ финансовой безопасности компании позволяет определить соответствие ее финансовых и экономических возможностей преобладающим условиям как в стране, так и на международных рынках, и тем самым позволяет объективно оценить эффективность выбранной финансовой стратегии. Это связано с тем, что стабильность системы финансовой безопасности предприятия не абсолютная. То есть развитие системы финансовой безопасности предприятия может быть циклическим или ситуативным. Однако колебания отдельных параметров системы финансовой безопасности компании поддерживают необходимый уровень из защиты финансовых интересов. На различных этапах развития система финансовой безопасности предприятия может измениться и повысить уровень стабильности.

Таким образом главная задача системы финансовой безопасности компании состоит в том, чтобы создать необходимые финансовые предварительные условия для стабильного роста компании в текущий и будущий периоды.

Кроме того, стоит отметить взаимозависимость понятий «финансовая устойчивость» и «финансовая безопасность» предприятия.

Финансовая устойчивость – это необходимое, но недостаточное условие финансовой безопасности предприятия.

Следовательно, обеспечение финансовой безопасности может быть только на основе финансово устойчивого развития предприятия, в котором созданы условия для реализации такого финансового механизма, который способен адаптироваться к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды. При таком подходе к финансовой устойчивости предприятия особое значение приобретают уровни финансовой устойчивости, так как для финансовой безопасности предприятия важен не абсолютный, а рациональный уровень финансовой устойчивости.

Однако большинство ученых склоняется к мнению, что финансовая безопасность компании может быть идентифицирована как определенный механизм, который гарантирует стабильность финансовой системы предприятия при помощи защитных финансовых инструментов и альтернативно обеспечивает ее эффективность путём рационального использования финансовых ресурсов.

Процесс организации финансовой безопасности предприятия, включающий реализацию функциональных составляющих для предотвращения возможных угроз, состоит из нескольких этапов:

1. Общестратегическое планирование и прогнозирование экономической безопасности предприятия;

2. Функциональный анализ экономической безопасности предприятия;

3. Стратегическое и тактическое планирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

4. Общая оценка экономической безопасности предприятия;

5. Общетактическое планирование экономической безопасности предприятия.

Также необходимо добавить, что безопасность финансовых ресурсов предприятия является неотъемлемой частью финансовой безопасности государства, так как с одной стороны, создание организацией добавленной стоимости формирует валовый внутренний продукт, а с другой – компании, являющиеся крупными налогоплательщиками, влияют на формирование дохода государственных и местных бюджетов. Таким образом, чем выше уровень финансовой защищенности предприятия, тем больше вероятность выполнения государством своих функций и обеспечения экономического и социального развития страны.

В условиях экономической и политической нестабильности, изменчивости факторов микро- и макроокружающей среды, влияющих на деятельность предприятия, оценка его финансовой безопасности позволит минимизировать возможные угрозы и увеличить степень защищенности.

Основным условием обеспечения благоприятного и безопасного финансового состояния предприятия является его способность противостоять угрозам. Уровень финансовой безопасности предприятия будет зависеть от того, насколько эффективно его руководство и менеджеры способны заблаговременно выявить возможные угрозы и избежать их, нейтрализовать ущерб от их воздействия.

# 1.2 Основные риски, возникающие в процессе деятельности предприятия

Деятельность компании всегда связана с появлением большого количества угроз, которые могут вызвать финансовую ненадежность. Например, ущерб интересам предпринимателя может быть нанесен в результате недобросовестных действий конкурентов, невыполнения партнерами, заказчиками, поставщиками своих обязательств, а также кризисных явлений в экономике, непредвиденных изменений конъюнктуры рынка, стихийных бедствий, чрезвычайных происшествий, управленческой некомпетентности, социальной напряженности и, наконец, неблагоприятной экономической политики государства.

Выделяют две основные причины, которые приводят к появлению финансовой неустойчивости предприятии, а следовательно, и снижению её финансовой безопасности:

* Стратегические ошибки в организации деловой активности, которые делают компанию неконкурентоспособной на рынке независимо от количества имеющихся ресурсов и качества управления, например, неправильно выбранная сфера деятельности, неподходящая оценка состояния рынка, неправильной стратегии развития;
* Ошибки во внедрении управления предприятием, например, неправильно определенная структура капитала, неоптимальная стратегия распределения ресурсов, неудачи в финансовом планировании и т.д.

В целом. под финансовым риском предприятия понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.

На современном этапе к числу основных видов финансовых рисков предприятия относятся следующие:

* Риск снижения финансовой устойчивости;
* Риск неплатежеспособности;
* Инвестиционный риск;
* Инфляционный риск;
* Процентный риск;
* Кредитный риск;
* Налоговый риск;
* Структурный риск;
* Криминогенный риск.

Риск снижения финансовой устойчивости характеризуется несовершенством структуры капитала (высокой долей используемых заемных средств), порождающим несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объемам. Природа этого риска и формы его проявления рассмотрены в процессе анализа механизма финансового левериджа. В составе финансовых рисков по степени опасности (генерирование угрозы банкротства предприятия) этот риск играет ведущую роль.

Риск неплатежеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия характеризуется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени. По своим финансовым последствиям этот вид риска также относится к наиболее опасным.

Инвестиционный риск характеризует возникновение финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности, например, риски несвоевременной подготовки инвестиционного проекта; несвоевременного завершения проектно-конструкторских работ; несвоевременного открытия финансирования по инвестиционному проекту; потери инвестиционной привлекательности проекта, в связи с возможным снижением его эффективности и т.п.

Инфляционный риск. В условиях инфляционной экономики он выделяется в самостоятельный вид финансовых рисков. Этот вид рисков характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме финансовых активов предприятия), а также ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции. Так как этот вид риска в современных условиях носит постоянный характер и сопровождает практически все финансовые операции предприятия, в анализе финансовой безопасности предприятия ему уделяется особое внимание.

Процентный риск. Он состоит в непредвиденном изменении процентной ставки на финансовом рынке (как депозитной, так и кредитной). Причиной возникновения данного вида финансового риска являются: изменение конъюнктуры финансового рынка под воздействием государственного регулирования; рост или снижение предложения свободных денежных ресурсов и другие факторы. Отрицательные финансовые последствия этого вида риска проявляются в эмиссионной деятельности предприятия (при эмиссии как акций, так и облигаций), в его дивидендной политике, в краткосрочных финансовых вложениях и некоторых других финансовых операциях. финансовых операциях.

Кредитный риск. Он имеет место в финансовой деятельности предприятия при предоставлении им товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям. Формой его проявления является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию, а также превышение размера расчетного бюджета по инкассированию долга.

Налоговый риск. Этот вид финансового риска имеет ряд проявлений: вероятность введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности; возможность увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов; изменение сроков и условий осуществления налоговых платежей; вероятность отмены действующих налоговых льгот в сфере хозяйственной деятельности предприятия. Являясь для предприятия непредсказуемым (об этот свидетельствует отечественная фискальная политика), он оказывает существенное воздействие на результате его финансовой деятельности.

Структурный риск. Этот риск генерируется неэффективным финансированием текущих затрат предприятия, обуславливающим высокий удельный вес постоянных издержек в общей их сумме. Высокий коэффициент операционного левериджа при неблагоприятных изменениях конъюнктуры товарного рынка и снижении валового объема положительного денежного потока по операционной деятельности генерирует значительно более высокие темпы снижения суммы чистого денежного потока по этому виду деятельности (механизм проявления этого вида риска подробно рассмотрен при изложении операционного левериджа).

Криминогенный риск. В сфере финансовой деятельности предприятий он проявляется в форме объявления его партнерами фиктивного банкротства; подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов; хищения отдельных видов активов собственным персоналом и другие. Значительные финансовые потери, которые в связи с этим несут предприятия на современном этапе, обуславливают выделение криминогенного риска в самостоятельный вид финансовых рисков.

Также финансовые риски предприятия можно классифицировать по источникам возникновения на внешний и внутренний.

Внешний (рыночный) риск возникает при смене отдельных стадий экономического цикла, изменении конъюнктуры финансового рынка и в ряде других аналогичных случаев, на которые предприятие в процессе своей деятельности повлиять не может. Например, изменяющиеся тенденции населения, экономические условия, изменение финансовой политики, технические разработки, конкурентоспособная ситуация. Рыночная деятельность компании значительно зависит от способности реагировать эффективно на ключевые изменения в окружающей среде.

Внутренний риск может быть связан с неквалифицированным финансовым менеджментом, неэффективной структурой активов и капитала, чрезмерной приверженностью к рисковым (агрессивным) финансовым операциям с высокой нормой прибыли, недооценкой хозяйственных партнеров и другими аналогичными факторами, отрицательные последствия которых в значительной мере можно предотвратить за счет эффективного управления финансовыми рисками.

По уровню финансовых потерь риски подразделяются на допустимый, критический и катастрофический.

Так, допустимый финансовый риск характеризует риск, финансовые потери по которому не превышают расчетной суммы прибыли по осуществляемой финансовой операции.

Критический финансовый риск характеризует риск, финансовые потери по которому не превышают расчетные суммы валового дохода по осуществляемой

финансовой операции.

Катастрофический финансовый риск характеризует риск, финансовые потери по которому определяются частичной или полной утратой собственного капитала (этот вид риска может сопровождаться утратой и заемного капитала).

Следующим источником угрозы для коммерческой деятельности предприятия является недобросовестная конкуренция других хозяйствующих субъектов. В целом, различают три вида недобросовестной конкуренции.

Во-первых, когда коммерческую деятельность одной фирмы стараются выдать потребителю за деятельность другой. Во-вторых, дискредитация коммерческой деятельности конкурента с помощью распространения ложной информации. В-третьих, неправомерное использование в коммерческой деятельности обозначений, вводящих потребителя в заблуждение.

К недобросовестной конкуренции относятся:

* нарушения прав конкурентов на промышленную собственность (систематическое скрытое использование наименований конкурента, несанкционированное воспроизводство продукции конкурента, раскрытие секретов торговли и производства конкурента, промышленный шпионаж);
* подрыв репутации конкурента (распространение ложных сведений, дискредитирующих предприятие, продукцию, торговую деятельность конкурента; сравнительная, мошенническая и обманная реклама);
* дезорганизация производства конкурентов путем сманивания и подкупа их рабочих и служащих для завладения секретами торговли и производства.

Недобросовестную конкуренцию дополняют протекционистские барьеры на государственном уровне. В данном случае речь идет об ограничительной деловой практике, представляющей собой совокупность приемов монополистического давления на партнеров в торговле, и потребителях, применяемых для захвата, удержания и реализации господствующего положения на рынках на основе ограничения конкуренции. Негласный характер данных барьеров, делает их особенно злокачественными, так как они подрывают действующие деловые отношения.

Как мы видим, на деятельность компании влияют многочисленные факторы, которыми невозможно управлять в полном объеме, потому что это требует значительных затрат как финансовых, так и человеческих ресурсов. Поэтому необходимо определять угрозы, которые непосредственно затрагивают деятельность компании, определять «критические риски» для предприятия, которые могут значительно затронуть его финансовое положение и привести к банкротству.

# 1.3 Место и роль диагностического анализа финансового состояния предприятия в современных условиях

Уровень финансовой безопасности предприятия можно определить через систему количественных и качественных параметров финансовых ресурсов компании.

Данный анализ уровня финансовой безопасности предприятия выполняет следующие задачи:

* обеспечивает финансовую стабильность, платежеспособность и ликвидность компании;
* удовлетворяет потребность предприятия в необходимых финансовых ресурсах для стабильного производственного роста;
* обеспечивает достаточную финансовую независимость компании;
* позволяет своевременно противостоять появляющимся угрозам;
* обеспечивает достаточную гибкость в принятии финансовых решений;
* обеспечивает реализацию интересов компании при помощи комплекса финансовых инструментов, технологий, услуг, которые могут привести к развитию финансовой системы предприятия.

В качестве исходной информации при оценке финансовой безопасности предприятия используется бухгалтерская отчетность ОАО «Кубань»: бухгалтерский баланс (форма 1), фиксирующий имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату; отчет о финансовых результатах (форма 2), представляющий результаты деятельности за отчетный период.

Основными видами анализа для принятия внешними и внутренними пользователями деловых решений являются:

* оценка структуры активов по степени их ликвидности;
* оценка риска потери платежеспособности;
* оценка финансовой устойчивости предприятия.

Основным фактором риска снижения финансовой безопасности предприятия является недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов, а его последствиями – потери во времени и в первоначальной стоимости превращения активов в наличные денежные средства. Это может привести к ограничению возможностей организации по выполнению обязательств.

В зависимости от времени превращения в денежную форму активы предприятия подразделяются на четыре группы риска ликвидности. В первую группу минимального риска входят абсолютно ликвидные активы, такие, как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

В группу с малым риском входят быстрореализуемые активы, прежде всего дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев. Предполагается, что эти активы могут быть преобразованы в денежные средства в достаточно короткий срок (до трех месяцев).

Средний риск по степени ликвидности имеют медленно реализуемые активы. В эту группу входят: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность со сроком погашения более 12 месяцев, прочие оборотные активы со сроком превращения в денежные средства до шести месяцев.

Высокий риск по степени ликвидности имеют внеоборотные активы, нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы.

Такой показатель, как платежеспособность предприятия характеризует его способность своевременно рассчитываться по своим финансовым обязательствам за счет достаточного наличия готовых средств платежа и других ликвидных активов. Оценка риска потери платежеспособности непосредственно связана с анализом ликвидности активов и баланса в целом.

Следовательно, фактором риска является нарушение ликвидности баланса, а его последствием – неспособность предприятия своевременно покрывать обязательства своими активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Тем самым риск потери предприятием платежеспособности характеризует его неспособность погасить в срок свои финансовые обязательства.

Данный вид риска оценивается с позиций краткосрочной перспективы на основе абсолютных и относительных финансовых показателей. Оценка данного вида риска может быть как приближенной, так и более детальной.

Исходной информацией для приближенной оценки риска потери платежеспособности служат данные бухгалтерского баланса (форма 1), а в качестве абсолютных финансовых показателей – средства по активам и обязательства по пассивам, сгруппированные по определенным признакам.

Методика оценки потери платежеспособности включает следующие блоки:

1. Подготовка исходных данных на основе предварительного агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей.
2. Ранжирование активов по степени их ликвидности, т.е. по времени превращения в денежные средства, на группы:
* группа А1. Наиболее ликвидные активы (минимальный риск ликвидности): денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
* группа А2. Быстро реализуемые активы (малый риск ликвидности): дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты;
* группа А3. Медленно реализуемые активы (средний риск ликвидности);
* группа А4. Трудно реализуемые активы (высокий риск ликвидности): внеоборотные активы (иммобилизованные средства).

3. Ранжирование пассивов по степени срочности оплаты обязательств на группы:

* группа П1. Наиболее срочные обязательства;
* группа П2. Краткосрочные пассивы;
* группа П3. Долгосрочные пассивы;
* группа П4. Постоянные или устойчивые пассивы: статьи раздела III баланса.

4. Оценивание средств по активам и пассивам с использованием абсолютных показателей баланса на основе расчетных моделей.

5. Сопоставление приведенных средств по активу и пассиву и установление типа состояния ликвидности баланса.

Если выполняются первые три неравенства (А1>П1; А2>П2; А3>П3), то это влечет и выполнение четвертого неравенства (А4<П4), что является одним из условий финансовой устойчивости предприятия – наличие оборотных средств, в этом случае труднореализуемые активы (здания, оборудование) должны быть покрыты постоянными пассивами (собственными средствами) и не превышать их.

Если одно или несколько неравенств имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, то ликвидность баланса в большей или в меньшей степени отличается от абсолютной.

6. Построение шкалы риска потери платежеспособности в зависимости от типа состояния ликвидности баланса:

* Безрисковая зона – состояние абсолютной ликвидности баланса, при котором у предприятия в любой момент наступления долговых обязательств ограничений в платежеспособности нет;
* Зона допустимого риска – текущие платежи и поступления характеризуют состояние нормальной ликвидности баланса (А1<П1). В данном состоянии у предприятия существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до трех месяцев из-за недостаточного поступления средств;
* Зона критического риска – состояние нарушений ликвидности баланса (А1<П1, А2<П2). Данное состояние свидетельствует об ограниченных возможностях предприятия оплачивать свои обязательства на временном интервале до шести месяцев;
* Зона катастрофического риска - предприятие находится в кризисном состоянии (А1<П1, А2<П2, А3<П3) и не способно осуществить платежи не только в настоящем, но и в относительно отдаленном будущем (до 1 года включительно).

Оценка риска потери платежеспособности осуществляется на основе финансовых показателей в виде коэффициентов платежеспособности, составной частью которых являются коэффициенты ликвидности.

Коэффициенты ликвидности учитывают набор и относительные доли активов различных групп, рассматриваемых в качестве покрытия наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов.

В силу этого данные показатели позволяют осуществить более детальный анализ ликвидности баланса и тем самым степень риска потери платежеспособности, характеризуют последствия риска для различных категорий взаимодействующих субъектов, заинтересованных в результатах деятельности предпринимателя.

Исходная информация, необходимая для оценки риска потери платежеспособности, включает данные бухгалтерской отчетности.

Технология оценивания включает расчет на основе детерминированных моделей фактических значений показателей и сравнение их с рекомендуемыми (нормативными).

Финансовая устойчивость характеризует стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемого высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств. Тем самым финансовая устойчивость дает возможность оценить уровень риска деятельности предприятия с позиций сбалансированности или превышения доходов над расходами.

Одной из характеристик финансовой устойчивости является степень покрытия запасов и затрат определенными источниками финансирования.

Фактор риска характеризует несоответствие между требуемой величиной оборотных активов и возможностями собственных и заемных средств по их формированию. Риск потери предприятием финансовой устойчивости характеризует нарушение соответствия между возможностями источников финансирования и требуемыми материальными оборотными активами для ведения предпринимательской деятельности. Последствия риска – превышение расходов над доходами, приводящее к финансовой неустойчивости.

Оценка риска потери финансовой устойчивости может осуществляться на основе абсолютных, так и относительных финансовых показателей.

Методика оценки риска потери финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей включает расчет показателей обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, характеризующих:

* излишек или недостаток собственных средств;
* излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных средств;
* излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат

Затем в зависимости от значений компонента вектора устанавливается тип финансовой ситуации: абсолютная устойчивость, допустимая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние, критическое финансовое состояние.

Следующий этап – построение шкалы риска потери предприятием финансовой устойчивости в зависимости от типа финансовой ситуации.

* 1. Безрисковая зона при состоянии абсолютной финансовой устойчивости. Эта ситуация встречается редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и характеризует такое положение, когда только собственные средства авансируются в оборотные активы. Риск потери финансовой устойчивости отсутствует.
	2. Зона допустимого риска при состоянии допустимой финансовой устойчивости. Характеризует ситуацию недостатка собственных оборотных средств и излишек долгосрочных источников формирования запасов и затрат. Этой ситуации соответствуют гарантированная платежеспособность и допустимый уровень риска потери финансовой устойчивости.
	3. Зона критического риска при неустойчивом финансовом состоянии. Эта ситуация сопряжена с нарушением платежеспособности, но сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств за счет привлечения займов и кредитов, сокращения дебиторской задолженности.
	4. Зона катастрофического риска при кризисном финансовом состоянии. При этом предприятие полностью зависит от заемных средств и эта ситуация наиболее близка к риску банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и краткосрочных ссуд.

Оценка риска потери финансовой независимости дает возможность дополнительно оценить устойчивость предприятия в финансовом отношении и ответить на вопросы о том, насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости.

Фактором риска является неудовлетворительная структура капитала, а его последствием – зависимость предприятия от заемных средств и незащищенности поставщиков, кредиторов инвесторов. Исходной информацией являются данные бухгалтерского баланса (форма 1), в частности средства по активам и пассивам.

Кроме анализа финансово-экономических показателей финансовой устойчивости предприятия, используют также метод рейтинг оценки.

# Глава 2 Анализ и оценка уровня финансовой безопасности ОАО «Кондитерский комбинат Кубань»

# 2.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО «Кондитерский комбинат Кубань»

Объектом исследования выступает Открытое акционерное общество «Кондитерский комбинат «Кубань».

Основным видом деятельности комбината является производство кондитерских изделий, в частности мучных кондитерских изделий, шоколадных изделий и вафельных изделий.

 Кондитерский комбинат «Кубань» – крупнейшее предприятие кондитерской отрасли Юга России, выпускающее более 20 тыс.тонн продукции в год при проектной мощности 13,5 тыс.тонн. Признанный лидер потребительского рынка Краснодарского края, успешно работает с 1988 года. Ассортимент продукции насчитывает свыше 200 наименований.

 Производственные цеха комбината оснащены импортным оборудованием известных западноевропейских фирм.

 Комбинат имеет выгодное территориальное расположение: находится в центре Краснодарского края на пересечении автомобильных дорог и железнодорожных магистралей краевого и республиканского значения, ориентированные на морские порты и курорты Азовского и Черноморского морей.

 Комбинат расположен в границах комплекса перерабатывающих предприятий, в числе которых «Тетра-Пак», «Нестле Кубань», «Вимм-Билль-Данн».

На предприятии трудятся высококвалифицированные специалисты. Среднесписочная численность персонала составляет 380 человек.

 На комбинате созданы и эффективно действуют системы обеспечения качества и безопасности выпускаемой продукции, разработанные в соответствии с требованиями международных стандартов ИСО 9001 и ИСО 22000, система экологического менеджмента (ГОСТ Р ИСО 14001), сертифицированные в национальной системе сертификации.

 Комбинат имеет широкую географию продаж. Продукция поставляется во все регионы Российской Федерации, а также страны ближнего и дальнего зарубежья: Казахстан, Грузию, Азербайджан, Абхазию, Белоруссию, Израиль, Германию, Вену, США. Один из крупнейших поставщиков продукции для Российской армии, вооруженных сил ближнего и дальнего зарубежья; учреждений санаторно-курортного комплекса, дошкольных и школьных учреждений. Партнеры компании – крупные торговые сети: «Тандер», «Ашан», «Метро», «Лента», «О'Кей», «Табрис» и др. Предприятие – правообладатель 50 товарных знаков, 17 патентов на изобретение, 12 патентов на промышленные образцы.

Общество осуществляет производство сухих хлебобулочных изделий и мучных кондитерских изделий длительного хранения; производство шоколада и сахаристых кондитерских изделий; производство детского питания и диетических пищевых продуктов; оптовая торговля мучными кондитерскими изделиями; розничная торговля мучными кондитерскими изделиями; розничная торговля кондитерскими изделиями; деятельность столовых при предприятиях и учреждениях; деятельность промышленного железнодорожного транспорта; деятельность автомобильного грузового транспорта; сдача в наем собственного нежилого недвижимого имущества; другие виды деятельности, не запрещенные законом.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Уставный капитал общества составляет 9711 тыс. рублей. Акционеры –владельцы обыкновенных акций общества могут участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества – право на получение части его имущества пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Высшим органом управления общества является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров.

Совет директоров общества осуществляет общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных федеральными законами и уставом к компетенции общего собрания акционеров.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – генеральным директором. К компетенции генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров и совета директоров общества. Генеральный директор организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров общества.

В настоящее время комбинат представляет собой промышленный комплекс, включающий в себя органы управления и производственные и вспомогательные цеха. Основное производство включает в себя конфетный цех, крекерный цех, бисквитное производство, цех по выработке зефира. В четырех цехах основного производства установлено 11 поточно-механизированных линий и две автоматических общей мощностью 20 тыс. тонн кондитерских изделий в год.

Основными рабочими профессиями на комбинате являются конфетчики, укладчики-упаковщики, составители смесей, машинисты заверточных машин. Вспомогательные профессии преимущественно мужские - грузчики, слесари, электрики, водители и пр.

Производство носит ярко выраженный циклический характер. Влияют два фактора: пиковый спрос на конфеты начиная с ноября и до Нового Года, а также летний спад производства.

# 2.2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса и платежеспособности ОАО Кондитерский комбинат «Кубань»

Анализ и оценку финансового состояния предприятия будем оценивать по методике, приведенной в п. 1.3 первой главы.

Проведем оценку финансового риска по абсолютным показателям. По данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах проведем анализ о последствиях риска структуры активов по степени их ликвидности.

Таблица 1 – Анализ активов ОАО «Кубань» по степени их ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | 01.01.15 | 01.01.16 | Изменения |
| Тыс.руб. | Уд.вес, % | Тыс.руб. | Уд.вес, % | Абсолютные | Относительные |
| А1 – Наиболее ликвидные активы |
| Денежные средства | 1 551 | 0,26 | 1 066 | 0,14 | - 485 | 68,73 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов | - | - | - | - | 0 | 0 |
| ИТОГО: | 1 551 | 0,26 | 1 066 | 0,14 | - 485 | 68,73 |
| А2 – Быстрореализуемые активы |
| Дебиторская задолженность | 115 419 | 19,59 | 155 969 | 20,82 | 40 550 | 135,13 |
| ИТОГО: | 115 419 | 19,59 | 155 969 | 20,82 | 40 550 | 135,13 |
| А3 – Медленно реализуемые активы |
| Запасы | 182 228 | 30,93 | 254 652 | 33,99 | 72 424 | 139,74 |
| НДС по приобретенным ценностям | 3 419 | 0,58 | 4 371 | 0,58 | 952 | 127,84 |

Продолжение таблицы 1

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - | 0 | 0 |
| ИТОГО: | 186 647 | 31,51 | 259 023 | 34,57 | 73 376 | 138,78 |
| А4 – Труднореализуемые активы |
| Основные средства | 192 697 | 32,27 | 248 268 | 33,14 | 55 571 | 128,84 |
| НМА | 72 | 0,01 | - | - | - | - |
| Финансовые вложения | 20 | 0,02 | 20 | 0,01 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 46 715 | 7,93 | 48 617 | 6,49 | 1 902 | 104,07 |
| Прочие внеоборотные активы | 47 144 | 8,00 | 36 091 | 4,82 | -11 053 | 76,55 |
| ИТОГО: | 286 648 | 48,23 | 332 996 | 44,46 | 46 348 | 116,17 |
| ВАЛЮТА БАЛАНСА | 589 265 | 100 | 749 054 | 100 | 159 789 | 127,12 |

Анализируя данные таблицы, можно сказать, что за анализируемый период в первую группу минимального риска (А1) входят абсолютно ликвидные активы, такие, как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. В группу с малым риском (А2) входят быстрореализуемые активы, прежде всего дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев. В эту группу со средним риском (А3) входят медленно реализуемые активы: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и прочие оборотные активы. Высокий риск по степени ликвидности (А4) имеют внеоборотные активы, нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы.

В таблице 2 представлен анализ обязательств ОАО Кондитерский комбинат «Кубань».

Таблица 2 – Анализ обязательств ОАО «Кубань» по срокам их погашения

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | 01.01.15 | 01.01.16 | Изменения |
| Тыс.руб. | Уд.вес, % | Тыс.руб. | Уд.вес, % | Абсолютные | Относительные |
| П1 – Наиболее срочные обязательства |
| Кредиторская задолженность | 155 708 | 26,48 | 208 301 | 27,81 | 52 593 | 133,78 |
| ИТОГО: | 155 708 | 26,48 | 208 301 | 27,81 | 52 593 | 133,78 |
| П2 – Краткосрочные обязательства |
| Заемные средства | 73 079 | 12,40 | 115 071 | 15,36 | 41 992 | 157,46 |
| Оценочные обязательства | 274 | 0,05 | 300 | 0,04 | 26 | 109,49 |
| ИТОГО: | 73 353 | 12,45 | 115 371 | 15,40 | 42 018 | 157,28 |
| П3 – Долгосрочные пассивы |
| Заемные средства | 201 878 | 34,26 | 252 000 | 33,64 | 50 122 | 124,83 |
| Отложенные налоговые обязательства | 45 732 | 7,76 | 47 687 | 6,37 | 1 955 | 104,27 |
| ИТОГО: | 247 610 | 42,02 | 299 687 | 40,01 | 52 077 | 121,03 |
| П4 – Постоянные пассивы |
| Уставный капитал | 9 711 | 1,62 | 9 711 | 1,30 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 54 908 | 9,32 | 54 908 | 7,33 | - | 0 |
| Резервный капитал | 1 403 | 0,24 | 1 403 | 0,19 | - | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 46 572 | 7,90 | 59 673 | 7,97 | 13 101 | 128,13 |
| ИТОГО: | 112 594 | 19,08 | 125 695 | 16,79 | 13 101 | 111,64 |
| ВАЛЮТА БАЛАНСА | 589 265 | 100 | 749 054 | 100 | 159 789 | 127,12 |

Таблица 3 – Анализ структуры оборотных активов

|  |  |
| --- | --- |
| Группа активов | Структура оборотных активов, % |
| Рекомендуемая | Фактическая |
| 01.01.15 | 01.01.16 |
| А1 | 6,6 | 0,513 | 0,256 |
| А2 | 26,7 | 38,140 | 37,487 |
| А3 | 66,7 | 61,347 | 62,257 |

В целом, из приведенных данных можно сделать вывод, что последствия риска неудовлетворительной структуры активов по степени их ликвидности является предпосылкой возникновения других рисковых ситуаций, в частности потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости.

Следующим этапом оценим риск потери платежеспособности ОАО «Кубань» по результатам анализа ликвидности баланса (таблицы 1 и 2). В соответствии с полученными данными представим оценку типа ликвидности баланса (таблица 4).

Таблица 4 – Оценка типа ликвидности баланса ОАО «Кубань»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Условия | 2015 | 2016 |
| А1 < П1 | А1 < П1 |
| А2 > П2 | А2 > П2 |
| А3 < П3 | А3 < П3 |
| А4 > П4 | А4 > П4 |
| Тип состояния ликвидности | Нормальная ликвидность | Нормальная ликвидность |

Проанализируем фактическую ситуацию на предприятии «Кубань». Данное положение (А1 < П1) говорит о нехватке срочной ликвидности. Пути решения: увеличение А1, то есть перевод менее ликвидных активов в более ликвидную форму или снижение П1, то есть удлинение сроков погашения обязательств. Если после принятых мер нормативное значение не достигнуто, то необходимо определить наименее болезненный пассив (легко погашаемый в будущем), по которому возникающие штрафы, пени и иные потери будут минимальны, чтобы погашать несвоевременно именно эту задолженность.

Данное положение (А2 > П2) свидетельствует о том, что быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Данная ситуация (А3 ˂ П3) характеризует, что будущем при своевременном поступлении ДС от продаж и платежей организация может быть неплатежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Такое положение (А4 < П4) это свидетельствует о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

В целом, за анализируемый период текущие платежи и поступления характеризуют состояние нормальной ликвидности баланса.

Актуальность определения ликвидности баланса приобретает особое значение в условиях экономической нестабильности, а также при ликвидации предприятия вследствие его банкротства.

Также необходимо провести оценку риска потери платежеспособности по относительным показателям. Исходная информация, необходимая для оценки риска потери платежеспособности, включает данные бухгалтерской отчетности, в частности, данные бухгалтерского баланса.

Технология оценивания включает расчет на основе детерминированных моделей фактических значений показателей и сравнение их с рекомендуемыми (нормативными).

Таблица 6 – Коэффициентный анализ платежеспособности баланса ОАО «Кубань»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Рекомендуемое значение | 01.01.15 | 01.01.16 |
| Общий коэффициент ликвидности баланса (Л1) | 2,0-2,5 | 0,431 | 0,467 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2) | 0,25 | 0,007 | 0,003 |
| Коэффициент критической ликвидности (Л3) | 1,0 | 0,511 | 0,485 |
| Коэффициент текущей ликвидности (Л4) | ≥2 | 1,321 | 1,285 |
| Коэффициент маневренности действующего капитала (Л5) | Уменьшение показателя в динамике - положительный факт | 2,524 | 2,804 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | 0,634 |

В соответствии с рассчитанными показателями ликвидности баланса с точки зрения оценки риска можно сказать, что общий показатель ликвидности (Л1 = 0,431) находился ниже нормативного уровня в течение 2015 года, т.е. финансовое состояние компании в 2015 году можно охарактеризовать как недостаточно ликвидное; в 2016 году ситуация немного изменилась – общий показатель ликвидности (Л1 = 0,467) не укладывался в рекомендуемые значения, т.е. компания была не способна осуществлять расчеты по всем видам обязательств - как по ближайшим, так и по отдаленным.

Коэффициент абсолютной ликвидности имел отрицательную динамику по итогам 2015-2016 гг. и не укладывался в рекомендуемые значения.

Коэффициент «критической оценки» в 2015 году (Л3 = 0,511) находился ниже нормативного уровня, это значит, что компания в течение этого года была не способна погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции, вследствие чего риск невыполнения обязательств перед кредитными организациями - в зоне допустимого. В 2016 году коэффициент «критической оценки» (Л3 = 0,485) уменьшился.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 году (Л4 = 1,321) и в 2016 году (Л4 = 1,285) показывает, что предприятие было не способно погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.

Однако, учитывая то, что для коэффициента нормативное значение фактически резко колеблется по отраслям и видам деятельности, реальные значения показателя хорошо работающих предприятий далеко не всегда соответствуют 2.

Исходя из того, что по одному из первых двух критериальных показателей банкротства предприятия (коэффициент текущей ликвидности) получено неудовлетворительное значение, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, который характеризует определяемое на базе оценки динамики балансовых показателей наличие реальной возможности предприятия восстановить свою платежеспособность в течение определенного периода. Такой коэффициент определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному минимально допустимому значению. Полученный коэффициент имеет значение меньше 1, следовательно, у предприятия нет возможности восстановить свою платежеспособность в течение ближайшего полугодия.

# 2.3 Оценка финансовой независимости и финансовой устойчивости ОАО Кондитерский комбинат «Кубань»

Также необходимо оценить риск потери предприятием финансовой устойчивости по исходным данным бухгалтерского баланса. Результаты расчетов показателей приведены в таблице 7.

Таблица 7 – Определение типа финансовой устойчивости ОАО «Кубань»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 01.01.15 | 01.01.16 |
| Общая величина запасов и затрат (ЗЗ) | 182 228 | 254 652 |
| Наличие СОС | -174 054 | -207 301 |
| Наличие собственных и долгосрочных заемных источников - функционирующий капитал (СДИ) | 73 556 | 92 386 |
| Общая величина источников (ОВИ) | 146 635 | 207 457 |
| СОС-ЗЗ | -356 282 | -461 953 |
| СДИ-ЗЗ | -108 672 | -162 266 |
| ОВИ-ЗЗ | -35 593 | -47 195 |
| Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | (0,0,0) | (0,0,0) |
| Зона риска | Катастрофический риск | Катастрофический риск |

По данным таблицы 7 видно, что в течение анализируемого периодапредприятие находится в зоне катастрофического риска. При этом предприятие полностью зависит от заемных средств и эта ситуация наиболее близка к риску банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и краткосрочных ссуд.

Проведем оценку риска потери финансовой устойчивости и независимости по относительным показателям. Полученные результаты представлены в таблице 7.

Таблица 8 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости ОАО «Кубань»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 01.01.15 | 01.01.16 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кзс) | 0,165 | - 0,191 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (Косс) | -0,575 | -0,498 |
| Коэффициент финансовой независимости (Кфн) | 0,191 | 0,168 |
| Коэффициент финансирования (Кф) | 0,236 | 0,202 |
| Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу) | 0,611 | 0,568 |

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования характеризует наличие собственных оборотных средств предприятия, необходимых для финансовой устойчивости. Значение коэффициента в течение отчетного периода ниже значения 0,1, следовательно, структуру баланса данного предприятия нельзя признать удовлетворительной, а предприятие платежеспособным.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) дает наглядное представление о доле собственных источников средств в их общей массе. На конец отчетного периода значение показателя составило 16,8 %, что говорит о невысокой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Значение коэффициента финансовой устойчивости в течение отчетного периода уменьшается. Это показывает, что у предприятия имеется риск неплатежеспособности в длительном периоде времени и ухудшения финансового состояния предприятия в целом.

Таким образом, трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации показал, что предприятие в течение анализируемого периода находится в зоне катастрофического риска. Расчеты по относительным показателям подтвердили, что предприятие ОАО Кондитерский комбинат «Кубань» находится в зоне критического риска и является финансово неустойчивым предприятием.

# 2.4 Определение зоны риска работы предприятия с помощью метода рейтинг оценки

Рассмотрим интегральную балльную оценку финансовой устойчивости предприятия по методике Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой. Сущность этой методики заключается в определении степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга этих показателей в баллах. В таблице 9 представлены результаты расчетов.

Таблица 9 – Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости ОАО «Кубань»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 01.01.15 | 01.01.16 |
| Фактический уровень показателя | Количество баллов | Фактический уровень показателя | Количество баллов |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,007 | 4 | 0,003 | 4 |
| Коэффициент критической оценки | 0,511 | 3 | 0,485 | 3 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,321 | 6 | 1,285 | 5 |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,191 | 1 | 0,168 | 1 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | -0,575 | 3 | -0,498 | 3 |
| Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат | 0,611 | 4 | 0,568 | 1 |
| ИТОГО |  | 21 |  | 17 |

В целом, устанавливаются 5 категорий финансового состояния предприятия по степени риска:

* 1 класс – это предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;
* 2 класс – это предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;
* 3 класс – это проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным.
* 4 класс – это предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению;
* 5 класс – это предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Как видно из таблицы 9, состояние ОАО Кондитерский комбинат «Кубань» на начало 2016 года по отношению к предыдущему периоду ухудшилось. Предприятие находится на пороге 5 класса, это значит, что предприятие находится в зоне высокого риска банкротства.

Кроме того, проведем интегральную балльную оценку финансового состояния предприятия по методике Г.В. Савицкой. Результаты расчетов представлены в таблице 9.

Таблица 10 – Оценка класса ОАО «Кубань» по уровню платежеспособности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 01.01.15 | 01.01.16 |
| Фактический уровень показателя | Количество баллов | Фактический уровень показателя | Количество баллов |
| Рентабельность капитала, % | 3,00 | 7 | 1,00 | 5 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,321 | 9,9 | 1,285 | 9,9 |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,191 | 0 | 0,168 | 0 |
| ИТОГО |  –  | 16,9 | – | 14,9 |
| Класс финансовой устойчивости | – | 4 класс | – | 4 класс |

Согласно методике Г.В. Савицкой, ОАО «Кубань» относится к 4 классу и является предприятием с высоким риском банкротства.

Таким образом, рейтинговые показатели оценки финансового риска по методике Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова показали, что предприятие находится на пороге 5 класса, это значит, что предприятие находится в зоне высокого риска банкротства, согласно методике Г.В. Савицкой ОАО «Кубань» относится к 4 классу и является предприятием с высоким риском банкротства.

# Глава 3 Разработка мероприятий по повышению финансовой безопасности ОАО Кондитерский комбинат «Кубань»

# 3.1 Формулировка финансовых проблем развития предприятия

Основными функциональными целями обеспечения финансовой безопасности производственного предприятия являются:

* обеспечение высокой экономической эффективности работы (рентабельности предприятия всех видов);
* обеспечение высокой деловой активности, и, соответственно, обеспечение финансовой стабильности и независимости предприятия.

Достижение таких целей возможно при:

* обеспечении высокой финансовой эффективности работы предприятия;
* поддержке финансовой устойчивости предприятия и его независимости;
* достижении высокой конкурентоспособности;
* обеспечении ликвидности активов;
* поддержке надлежащего уровня деловой активности;
* обеспечении защиты информационного поля и коммерческой тайны;
* эффективной организации безопасности капитала и имущества предприятия, а также его коммерческих интересов.

Таким образом, на предприятии должна быть создана система обеспечения финансовой безопасности для решения вопросов, связанных с идентификацией угроз ее потери, выбором наиболее эффективных механизмов их нейтрализации.

В то же время внедрение системы финансовой безопасности представляет определенную трудность ввиду отсутствия специальных методик ее реализации.

Основная проблема в обеспечении финансовой безопасности предприятия – отсутствие апробированных и стандартизированных способов выявления, идентификации угроз ее потери, а также формализации и описания структуры самих угроз.

Основой формирования финансовой безопасности предприятия является идентификация реальных и потенциальных угроз внутреннего и внешнего характера. В связи с многоаспектностью деятельности предприятия, большим числом факторов, оказывающих негативное влияние на его функционирование, среди всех идентифицированных угроз потери финансовой безопасности основное внимание должно уделяться наиболее опасным их видам.

К ним относятся те, которые оказывают прямое влияние на возможности реализации приоритетных финансовых интересов предприятия и приводят к достаточно ощутимому по размеру и последствиям ущербу.

В то же время, реализация такого подхода затруднительна, поскольку часть показателей, отражающих интенсивность воздействия угроз, информационно не обеспечена, часть из них приводит к информационной перегруженности и невозможности отбора допустимых моделей поведения предприятия.

Поэтому целесообразно выявлять наиболее значимые на данном этапе развития предприятия, угрозы потери его финансовой безопасности.

Достаточно часто обеспечение безопасности организации недооценивается ее участниками (акционерами) и руководителем организации, что приводит к очень серьезным последствиям, начиная с краж имущества и заканчивая злоупотреблениями юридического лица в целом, тогда как ряд достаточно простых комплексных мер может существенно снизить вероятность такого риска.

Мероприятиями, поддерживающими уровень финансовой безопасности предприятия, являются не только повышение качества управления активами и целевое достижение заданных темпов экономического роста, но и контрольно-ревизионные проверки, внешние и внутренние действия по обеспечению финансового контроля. Сюда следует отнести и налоговые проверки, встречные проверки кредитных организаций и т.п. Т.е. внутренний и внешний финансовый контроль являются необходимым условием создания системы обеспечения финансовой безопасности на предприятиях.

С целью предупреждения нарушения финансовой безопасности на предприятиях предлагается постоянно осуществлять работу по следующим направлениям:

* систематический анализ условий внешней среды с целью отслеживания сигналов возможного кризиса (обострение политической или экономической ситуации в стране, ускорение инфляционных процессов);
* готовность предприятия реагировать на форс- мажорные ситуации (возможность оперативного изменения политики ценообразования или каналов сбыта);
* работа с персоналом (внутренние программы лояльности, проведение корпоративных мероприятий, направленных на повышение командного взаимодействия и корпоративной культуры в целом);
* сокращение постоянных и переменных издержек деятельности.

Таким образом, можно сделать вывод, что проблема финансовой безопасности остро стоит в современных экономических условиях. Руководители предприятия и предприниматели должны уделять большое внимание этому вопросу, учитывая финансовой безопасность при разработке генеральной финансовой стратегии компании.

# 3.2 Пути повышения финансовой безопасности предприятия в современных условиях

Высокая степень финансового риска проекта приводит к необходимости поиска путей ее искусственного снижения. Снижение степени риска – это сокращение вероятности и объема потерь.

Для снижения степени риска применяются различные приемы.

Диверсификация представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, позволяет избежать части риска при распределении капитала между разнообразными видами деятельности. Диверсификация является наиболее обоснованным и относительно менее издержкоемким способом снижения степени финансового риска.

Диверсификация – это рассеивание инвестиционного риска. Однако она не может свести инвестиционный риск до нуля. Это связано с тем, что на предпринимательство и инвестиционную деятельность хозяйствующего субъекта оказывают влияние внешние факторы, которые не связаны с выбором конкретных объектов вложения капитала, и, следовательно, на них не влияет диверсификация.

Внешние факторы затрагивают весь финансовый рынок, т.е. они влияют на финансовую деятельность всех инвестиционных институтов, банков, финансовых компаний, а не на отдельные хозяйствующие субъекты.

Самострахование означает, что предприниматель предпочитает подстраховаться сам, чем покупать страховку в страховой компании. Тем самым он экономит на затратах капитала по страхованию. Самострахование представляет собой децентрализованную форму создания натуральных и страховых (резервных) фондов непосредственно в хозяйствующем субъекте, особенно в тех, чья деятельность подвержена риску.

Основная задача самострахования заключается в оперативном преодолении временных затруднений финансово-коммерческой деятельности. В процессе самострахования создаются различные резервные и страховые фонды. Эти фонды в зависимости от цели назначения могут создаваться в натуральной или денежной форме. Резервные денежные фонды создаются, прежде всего, на случай покрытия непредвиденных расходов, кредиторской задолженности, расходов по ликвидации хозяйствующего субъекта. Создание их является обязательным для акционерных обществ.

Акционерные общества и предприятия с участием иностранного капитала обязаны в законодательном порядке создавать резервный фонд в размере не менее 15% и не более 25% от уставного капитала. Акционерное общество зачисляет в резервный фонд также эмиссионный доход, т.е. сумму разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученной при их реализации по цене, превышающей номинальную стоимость. Эта сумма не подлежит какому-либо использованию или распределению, кроме случаев реализации акций по цене ниже номинальной стоимости.

Хеджирование используется в банковской, биржевой и коммерческой практике для обозначения различных методов страхования валютных рисков. Хеджирование – система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений. В отечественной литературе термин «хеджирование» стал применяться в более широком смысле как страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущих периодах. Существуют две операции хеджирования: хеджирование на повышение; хеджирование на понижение.

Хеджирование на повышение, или хеджирование покупкой, представляет собой биржевую операцию по покупке срочных контрактов или опционов. Хедж на повышение применяется в тех случаях, когда необходимо застраховаться от возможного повышения цен (курсов) в будущем. Он позволяет установить покупную цену намного раньше, чем был приобретен реальный товар.

Хеджирование на понижение, или хеджирование продажей – это биржевая

операция с продажей срочного контракта. Хеджер, осуществляющий хеджирование на понижение, предполагает совершить в будущем продажу товара, и поэтому, продавая на бирже срочный контракт или опцион, он страхует себя от возможного снижения цен в будущем.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Обеспечение экономической безопасности и финансовой устойчивости предприятия в настоящее время является особенно актуальным, что обусловлено глобализацией экономического пространства и, как следствие, увеличением количества угроз в виде волатильности финансовых рынков, существенных колебаний цен на энергоносители и т.д. В таких условиях необходима разработка принципиально нового подхода к обеспечению экономической безопасности и устойчивости развития хозяйствующего субъекта. Уровень экономической безопасности предприятия определяется в процессе мониторинга ее показателей и предполагает выявление таких условий и ситуаций, при которых потенциальные риски перерастает в реальную угрозу для финансовой безопасности предприятия. Способность хозяйствующего субъекта противостоять неблагоприятным воздействиям и угрозам напрямую зависит от его финансового состояния и финансовой устойчивости, поскольку для реализации любых мероприятий превентивного или компенсационного характера необходимы финансовые ресурсы.

Цель исследования заключалась в проведении анализа финансового состояния ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» и в разработке направлений его совершенствования. В ходе исследования были рассмотрены теоретические основы управления риском на предприятии, сущность и классификация финансовых рисков предприятия, рассмотрены способы оценки финансового риска и методы снижения финансовых рисков. На основе теоретических материалов также был проведен анализ влияния рисков на функционирование предприятия на примере ОАО Кондитерский комбинат «Кубань».

Выполненный анализ позволяет сделать следующие выводы и предложения.

Последствия риска неудовлетворительной структуры активов по степени их ликвидности является предпосылкой возникновения других рисковых ситуаций, в частности потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости предприятия.

У ОАО «Кубань» существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до трех месяцев из-за недостаточного поступления средств. В соответствии с рассчитанными показателями ликвидности баланса с точки зрения оценки риска можно сказать, что компания была не способна осуществлять расчеты по всем видам обязательств как по ближайшим, так и по отдаленным. По шкале оценки риска потери финансовой устойчивости предприятие находится в зоне катастрофического риска.

Проведенный анализ финансового состояния предприятия ОАО «Кубань» показал, что значительную долю собственного оборотного капитала составляют запасы.

Кроме того, были разработаны рекомендации по совершенствованию системы управления рисками. Одним из основных и наиболее радикальных направлений финансового оздоровления ОАО «Кубань» является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности продаж и достижению безубыточной работы: более полное использование производственной мощности предприятия, повышение качества и конкурентоспособности продукции, сокращение непроизводительных расходов и потерь. В целом, на данном этапе развития предприятия считаем целесообразным применить один из способов снижения риска – диверсификацию.

Для эффективного управления финансовыми рисками и повышения финансовой безопасности предприятия необходимо комбинировать разнообразные методы и применять их в ежедневной работе. Система управления финансовыми рисками была простой, прозрачной, практичной и соответствовала стратегическим целям предприятия. Так как повышение финансовой безопасности предприятия достигается путем правильного и эффективного управления рисками предприятия, а также минимизации возможных угроз.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 c.

2 Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. - 432 c.

3 Агаркова Л. В., Доронин Б. А., Агарков А. В., Гладилин А. А., Глотова И. И. Управление финансовой безопасностью: монография, 2016 ISBN: 978-5-4475-8783-3 - 294 с.

4 Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. - 336 с.

5 Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. 4-е изд., испр. и доп. - М.: 2009. - 451 с.

6 Есембекова А. Ж. Финансовая безопасность – основа финансовой устойчивости [Текст] // Проблемы современной экономики: материалы II Междунар. науч. конф.: Два комсомольца, 2012. — С. 81-83.

7 Кузнецов, С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. - М.: Форум, 2012. - 464 c.

8 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 c.

9 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 c.

10 Панков, Д.А. Анализ хозяйственной деятельности бюджетных организаций: Учебное пособие / Д.А. Панков, Е.А. Головкова, Л.В. Пашковская. - Мн.: Нов. знание, 2007. - 631 c.

11 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 654 c.

12 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 c.

13 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 607 c.

14 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 c.

15 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 c.

16 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т.У. Турманидзе. - М.: ФиС, 2008. - 224 c.

17 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 416 c.

18 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.Д. Шеремет. - М.: ИЦ РИОР, 2010. - 255 c.

# ПРИЛОЖЕНИЕ А

# Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2015 г. | На 31 декабря 2014 г. |
|  | АКТИВI. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫНематериальные активы | 1110 |  |  |
|  | Результаты исследований и разработок | 1120 |  |  |
|  | Основные средства | 1130 | 248 268 | 192 697 |
|  | Доходные вложения в материальные ценности | 1140 |  |  |
|  | Финансовые вложения | 1150 | 20 | 20 |
|  | Отложенные налоговые активы | 1160 | 48 617 | 46 715 |
|  | Прочие внеоборотные активы | 1170 | 36 091 | 47 144 |
|  | Итого по разделу | 1100' | 332 996 | 286 648 |
|  | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы | 1210 | 254 652 | 182 228 |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 4 371 | 3 419 |
|  | Дебиторская задолженность | 1230 | 155 969 | 115 419 |
|  | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 |  |  |
|  | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 1 066 | 1 551 |
|  | Прочие оборотные активы | 1260 |  | 47 |
|  | Итого по разделу II | 1200 | 416 058 | 302 617 |
|  | БАЛАНС | 1600 | 749 054 | 589 265 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2015 г. | На 31 декабря 2014 г. |
|  | ПАССИВIII. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 9 711 | 9 711 |
|  | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 |  |  |
|  | Переоценка внеоборотных активов | 1340 |  |  |
|  | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 54 908 | 54 908 |
|  | Резервный капитал | 1360 | 1 403 | 1 403 |
|  | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 59 673 | 46 572 |
|  | Итого по разделу III | 1 300 | 125 695 | 112 594 |
|  | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАЗаемные средства | 1410 | 252 000 | 201 878 |
|  | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 47 687 | 45 732 |
|  | Оценочные обязательства | 1430 |  |  |
|  | Прочие обязательства | 1450 |  |  |
|  | Итого по разделу IV | 1400 | 299 687 | 247 610 |
|  | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства | 1510 | 115 071 | 73 079 |
|  | Кредиторская задолженность | 1520 | 208 301 | 155 708 |
|  | Доходы будущих периодов | 1530 |  |  |
|  | Оценочные обязательства | 1540 | 300 | 274 |
|  | Прочие обязательства | 1550 |  |  |
|  | Итого по разделу V | 1500 | 323 672 | 229 061 |
|  | БАЛАНС | 1700 | 749 054 | 589 265 |

# ПРИЛОЖЕНИЕ Б

# Отчет о финансовых результатах

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2015г. | За Январь - Декабрь 2014г. |
|  | Выручка | 2110 | 1 420 855 | 1 311 270 |
|  | Себестоимость продаж | 2120 | (1 182 162) | (1 121 914) |
|  | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 238 693 | 189 356 |
|  | Коммерческие расходы | 2210 | (131 260) | (107 896) |
|  | Управленческие расходы | 2220 |  |  |
|  | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 107 433 | 81 460 |
|  | Доходы от участия в других организациях | 2310 |  |  |
|  | Проценты к получению | 2320 | 110 | 23 |
|  | Проценты к уплате | 2330 | (55 540) | (33 624) |
|  | Прочие доходы | 2340 | 151 525 | 22 746 |
|  | Прочие расходы | 2350 | (197 571) | 54 099 |
|  | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 5 957 | 16 506 |
|  | Текущий налог на прибыль | 2410 | (1 200) | (3 352) |
|  | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | (471) | (104) |
|  | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (11 338) | (1 955) |
|  | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 10 876 | 1 902 |
|  | Прочее | 2460 |  |  |
|  | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 4 295 | 13 101 |