

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)**

на тему: «Оценка финансовой отчетности как инструмент управления
организацией»

Студент

И.В. Савченко

(И.О. Фамилия)

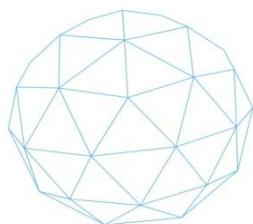
(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент Я.С. Митрофанова

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

Тольятти 2020



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты оценки финансовой отчетности организаций.....	9
1.1 Состав и формирование финансовой отчетности, роль ее оценки в управлении организацией.....	9
1.2 Методики анализа финансовой отчетности.....	19
1.3 Методики оценки финансовой отчетности.....	29
2 Анализ и оценка финансовой отчетности организаций, занимающихся привлечением инвестиций в экономику региона.....	36
2.1 Общая характеристика многопрофильных институтов развития региона.....	36
2.2 Анализ финансового состояния и результатов деятельности Корпораций Развития.....	45
2.3 Рейтинговая оценка финансовой отчетности многопрофильных институтов развития регионов.....	51
3 Развитие функции информационного обеспечения финансовой отчетности для принятия управленческих решений организации.....	67
3.1 Оценка результатов анализа данных финансовой отчетности организации.....	67
3.2 Предложения по управлению организацией, совершенствованию информативности финансовой отчетности организации.....	74
3.3 Обоснование предполагаемых результатов использования выработанных предложений.....	79
Заключение.....	83
Список используемой литературы.....	88
Приложение А. Основные блоки проведения анализа отчетности, предложенные Ковалевым В.В., Ковалевым Вит.В.....	97

Приложение Б. Набор показателей с нормативами для проведения рейтинговой оценки.....	99
Приложение В. Финансовая отчетность Корпораций Развития за 2017-2018 годы.....	103

Введение

Предпринимательская деятельность на современном этапе все больше зависит от экономической информации. Задачи, стоящие перед менеджментом организации могут быть сведены к одной общей стратегической задаче - увеличение стоимости предприятия, активов предприятия, то есть хорошее управление должно приводить к приросту активов.

В современных условиях финансовая отчетность, как информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными Федеральным Законом от 06.12.2011 года № 402 - ФЗ «О бухгалтерском учете», служит одним из основных источников информации.

Процесс оценки финансовой отчетности организации - это ее анализ. Анализ финансовой отчетности – это этап определения успешности организации, качества работы менеджмента, эффективности его экономической и технической политики, аудита, оценки бизнеса и т.п., целью которого является идентификация и оценка складывающихся тенденций и соотношений в финансах анализируемой организации.

Инструменты управления - это средства упорядочения, приспособления для решения поставленной задачи в рамках сложившейся реальной ситуации, ресурсных и иных ограничений. Таким образом, в настоящем исследовании оценка финансовой отчетности рассматривается как средство, позволяющее применить результаты, полученные путем анализа финансовой отчетности для решения задачи эффективного управления организацией.

Актуальность оценки финансовой отчетности организаций, как инструмента управления организацией, очевидна. Анализ и оценка финансовой отчетности каждой организации приносит ценный научный

опыт для изучения и поиска решения существующих проблем в такой оценке.

Изученность. Проблемой оценки финансовой отчетности предприятия занимались такие ученые как И.Т. Абдукаримов, М.С. Абрютина, В.К.Ананьев, М.И.Баканов, Л.А. Бернштейн, В.В. Бочаров, Бригхэм Ю., Ван Хорн Дж. К., Л.Т. Гиляровская, В.В. Глухов, Дамодаран А., Л.В. Донцова, Д.А. Ендовицкий, Зви Б., М.Н. Крейнина, В.Э. Керимов, В.В. Ковалев, В.Е. Леонтьев, Э.А. Маркарьян, М.В. Мельник, Л.А. Мельникова, Е.В. Негашев, Н.А. Никифорова, Н.П. Радковская, Н.В. Родионова, Г.В. Савицкая, А.А. Ситнов, Ю.А. Соколов, Е.С. Стоянова, Уолш К., М.Б. Чиркова, А.Д. Шеремет, А.Н. Хорин и другие. Работы данных авторов внесли весомый вклад в изучение данного вопроса.

Цель настоящей работы заключается в исследовании научной и практической информации по теме работы, а также изучению на примере исследуемой организации практических аспектов оценки финансовой отчетности, предоставление предложений по управлению организацией, возможных к рассмотрению и другими региональными корпорациями развития, по повышению информативности финансовой отчетности для принятия управленческих решений.

Для достижения указанной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить состав и формирование финансовой отчетности, роль ее оценки в управлении организацией;
- исследовать методики анализа финансовой отчетности;
- провести анализ финансовой отчетности трех корпораций развития регионов;
- выявить экономические особенности деятельности организации, провести сравнение деятельности АО «Корпорация Развития Липецкой области» с АО «Корпорация «Развитие» г.Белгород и АО «Корпорация развития Тамбовской области»;

- выработать рекомендации по повышению информативности отчетности, рассчитать ее экономическую эффективность.

Предметом исследования выступает комплекс теоретико-методических вопросов оценки финансовой отчетности предприятия.

Объект работы – три организации, занимающиеся привлечением инвестиций в экономику региона.

Теоретической и методологической основой исследования служат работы зарубежных и отечественных ученых-экономистов, нормативно-правовые и законодательные акты по исследуемой проблеме, статистические данные, обзоры материалов периодических изданий, данные официальных интернет-сайтов.

В работе применялись методы теоретического и эмпирического исследования, сравнительный анализ, экономико-математическое моделирование, а также применялись программные средства MS Excel в качестве инструмента исследования.

Информационная и эмпирическая база выпускной квалификационной работы включает статистическую и бухгалтерскую отчетность организаций, занимающихся привлечением инвестиций в экономику региона, справочно-нормативные материалы, монографические исследования, материалы научно-практических конференций, материалы, опубликованные в периодической и научной литературе, результаты личных наблюдений автора.

Научная новизна магистерского исследования заключается в совершенствовании методических подходов к анализу и оценке отчетности на основе комплексного подхода с целью повышения информативности финансовой отчетности, которые позволят в рамках экономического анализа более обоснованно подходить к данному вопросу в многопрофильных институтах развития региона.

К числу результатов, обладающих научной новизной и выносимых на защиту, относятся:

- даны характеристики и проанализирован состав финансовой отчетности;

- изложены в определенном алгоритме предлагаемые отечественными авторами направления анализа финансового состояния, проработаны некоторые рейтинговые методы оценки, как завершающего направления анализа. Универсальность алгоритма позволяет применять его на предприятиях любой организационно-правовой формы и отрасли народного хозяйства, в том числе занимающихся привлечением инвестиций в экономику региона;

- выработано несколько определений, в том числе комплексного подхода и оценки финансовой отчетности;

- сформулированы предложения по управлению организацией, совершенствованию информативности финансовой отчетности организации.

Структура и объем работы. Магистерская диссертация включает введение, три главы, заключение, список используемой литературы, а также 32 таблицы, 7 рисунков, 3 приложения. Объем работы составляет 128 машинописных страниц.

В теоретической части работы нами проведен обзор литературы по теме диссертации, изложены теоретические аспекты оценки финансовой отчетности организаций как элемента управления организацией (сущность, содержание, механизмы оценки финансовой отчетности), современное состояние оценки, актуальность оценки для принятия управленческих решений, существующие проблемы и разработки их решения, тенденции развития, выбраны методы исследования.

Вторая глава отражает практические аспекты исследования деятельности объекта исследования, а также системы управления организации с точки зрения понимания структуры, образуемой субъектами, принимающими управленческие решения и их информационных потребностей в оценке финансового состояния организации. В этой главе характеризуются объект и предмет исследования; определяются вопросы,

требующие решения и исследования, и обстоятельства их появления; излагается ход исследования; проводится анализ фактических данных финансовой отчетности, выполненный с помощью современных методик и представленный в виде аналитических выкладок; рассчитываются показатели; описываются полученные результаты; раскрываются возможность и направление развития, связанность показателей; формулируется вывод об эффективности примененных способов и методов исследования.

В третьей главе излагаются полученные результаты, представляется оценка результатов анализа данных финансовой отчетности организации, предложения в форме рекомендаций и мероприятий по совершенствованию информативности финансовой отчетности, предложения для принятия управленческих решений, а также дается обоснование предлагаемых результатов использования сделанных рекомендаций.

1. Теоретические подходы к оценке финансовой отчетности

1.1 Состав и формирование финансовой отчетности, роль ее оценки в управлении организацией

В основе управления организацией лежат принципы рационального поведения хозяйствующих субъектов, исходя из цели их деятельности, изложенные в современной экономической теории; понимание цели предпринимательской деятельности, как удовлетворения потребностей собственников коммерческой организации в получении прибыли при наиболее эффективном использовании вложенного капитала. Для принятия экономических решений по качественному и грамотному управлению, инвестированию, стратегическому развитию, достижению целей деятельности экономического субъекта необходимы результаты экономического анализа, одним из основных источников информации которого является бухгалтерская (финансовая) отчетность (далее - отчетность).

Цель отчетности - представить обобщенную по единым правилам информацию об условиях деятельности и финансовом положении организации за прошедший период времени. База информации – одна из характеристик, которую можно дать отчетности организаций, как субъектов экономических отношений. Однако, отчетность ограничена тем, что она обобщена, содержание представлено в денежном измерении и выражается в оценке, выполненной по определенным методам, в том числе условным.

В настоящее время на территории Российской Федерации состав бухгалтерской (финансовой) отчетности установлен ПБУ 4/99 [5]. «Бухгалтерская отчетность - единая система информации об имущественном и финансовом положении компании и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на базе информации бухгалтерского учета по установленным формам. Бухгалтерская отчетность включает такие формы как бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, приложений к

ним и пояснительную записку, а также аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности компании, если она согласно федеральных законов подлежит обязательному аудиту. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах раскрывают информацию в виде отдельных отчетных форм (отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях капитала и др.) и в виде пояснительной записки».

Бухгалтерский баланс (балансовый отчет) - это информация о финансовом положении компании на конец отчетного периода. По общему положению, «бухгалтерский баланс должен включать числовые показатели в нетто - оценке, т.е. за вычетом регулирующих величин, которые должны раскрываться в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» [5].

Баланс состоит из актива и пассива. В свою очередь, актив состоит из двух разделов - внеоборотные и оборотные активы, пассив из трех разделов - капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства.

Для целей удовлетворения потенциальных интересов пользователей отчетности, существуют три основных формата баланса и соответствующих балансовых уравнения:

1) исходя из интересов собственников (в горизонтальном прочтении):
Актив - Долгосрочные обязательства - Краткосрочные обязательства = Капитал собственников;

2) исходя из интересов инвесторов (используется для финансового анализа): Актив - Долгосрочные обязательства = Капитал собственников + Краткосрочные обязательства организации;

3) исходя из интересов менеджеров, контрагентов, органов государственной власти, клиентов, персонала, некоммерческих организаций и т. д. (наиболее распространенная форма): Актив = Капитал собственников + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства.

Коротко отметим, что для управления организацией, единственным участником и инвестором которой является государство, интерес представляют все три формата баланса.

Вторая обязательная форма бухгалтерской отчетности - это отчет о финансовых результатах. Он содержит информацию о финансовых результатах деятельности компании за отчетный период.

Отчет о движении денежных средств, входящий в приложения к отчетности, – это информация об изменениях в финансовом положении компании в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Далее идет приложение к бухгалтерской (финансовой) отчетности, представляющее информацию о наличии и изменениях уставного (складочного) капитала, резервного капитала и других составляющих капитала организации - «Отчет об изменениях капитала».

Пояснительная записка содержит пояснения, оформленные в табличной форме, которые самостоятельно определяются организациями с учетом Приложения №3 к Приказу № 66н [6]. Они раскрывают (если эти данные отсутствуют в информации, сопровождающей бухгалтерский отчет) юридический адрес организации, основные виды деятельности; среднегодовую численность работающих за отчетный период или численность работающих на отчетную дату; состав (фамилии и должности) членов исполнительных и контрольных органов организации.

В обсуждаемых перспективах развития и совершенствования бухгалтерской (финансовой) отчетности - добавление показателей в существующую отчетность либо формирование новых форм отчетности с дополнительной информацией [69].

Такое развитие находит подтверждение в пункте 6 раздела III ПБУ 4/99 [5], где указано, что, «если при составлении бухгалтерской отчетности исходя из правил настоящего Положения организацией выявляется недостаточность данных для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее

деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую отчетность организация включает соответствующие дополнительные показатели и пояснения».

Обратимся к понятиям анализа. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. дают следующее определение финансовому анализу на уровне организации (в подобном смысле также употребляются термины «анализ финансово-хозяйственной деятельности», «финансово-экономический анализ»): «Анализ финансовый микроэкономический (Microeconomic Financial Analysis) - совокупность аналитических процедур, основанных на сведениях финансового характера и предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала фирмы, ее инвестиционной и контрагентской привлекательности, а также обоснования управленческих решений в отношении оптимизации деятельности фирмы или участия в ней... всю совокупность аналитических действий в рамках финансового микроэкономического анализа можно условно сгруппировать в два блока: (а) анализ отчетности и (б) аналитическое обоснование решений инвестиционно- финансового характера» [45, с.30].

С точки зрения доступности информации для финансового анализа его можно разделить на внутренний анализ и внешний анализ. Внешний анализ основывается на общедоступной отчетности организации.

Второй блок действий при проведении финансового анализа, после анализа отчетности, согласно понятию, данному Ковалевым В.В., Ковалевым Вит.В. - это аналитическое обоснование решений инвестиционно - финансового характера. Достижение хозяйствующим субъектом инвестиционной привлекательности является одной из стратегических задач финансовой политики. Этот блок имеет подчиненное значение в рамках внешнего финансового анализа и доминирует в рамках внутрифирменного финансового анализа.

Несмотря на то, что анализ отчетности относится к внешнему финансовому анализу, при этом, выполненный в целях принятия

управленческих решений, он удовлетворяет информационные потребности внутренних пользователей.

«Анализ финансовой отчетности (Financial Statement Analysis) - оценка экономического потенциала предприятия по данным публичной отчетности, имеющая целью формирование представления об этом предприятии как самостоятельном хозяйствующем субъекте с позиции его инвестиционной и (или) контрагентской привлекательности... Ядро методики анализа - система аналитических коэффициентов, имеющая блочную структуру, позволяющую понять логику, последовательность, полноту и завершенность аналитических процедур» [45, с. 27].

Один из вариантов углубленного анализа бухгалтерской отчетности, предложенный Ковалевым В.В., Ковалевым Вит.В., состоит из шести блоков (таблица А.1 Приложения А).

В соответствии с этим вариантом анализа, система показателей для оценки финансовой и хозяйственной деятельности организации состоит их расчетных показателей (соотношений, коэффициентов и т.п.), числовые данные для определения которых обеспечиваются отчетностью, учетными и рыночными данными.

Потенциальных пользователей результатов анализа отчетности можно классифицировать на две группы: внешние и внутренние. Внутренними пользователями отчетности являются учредители, участники и собственники имущества экономического субъекта, руководство, менеджмент разных уровней.

Внешними пользователями результатов анализа отчетности организаций являются внешние инвесторы и контрагенты, органы государственной власти, клиенты, персонал, некоммерческие организации и т.д.

В свою очередь, анализ финансового состояния компании является частью внешнего финансового анализа и служит одним из определяющих источником информации для ведения финансовой политики. Блок анализа

финансового состояния содержит оценку имущественного и финансового положения организации.

По мнению М.И. Баканова, финансовое состояние экономического субъекта представляет характеристику его финансовой конкурентоспособности, использования его капитала и финансовых ресурсов, выполнения обязательств перед государством и другими субъектами хозяйствования [15, с.10].

В экономически развитых странах распространены три основные трактовки содержательной части финансового анализа и функций финансового аналитика:

- финансовый анализ в контексте деятельности фирмы, т.е. суть первого подхода состоит в понимании анализа как составной части работы финансового менеджера;

- финансовый анализ ориентирован на специалистов, выполняющих аналитические процедуры с финансовыми индикаторами, но ограниченных в своих информационных возможностях;

- финансовый анализ включает в себя определение уровней риска и ожидаемой доходности как отдельных финансовых активов, так и их групп (сфера действия финансового анализа ограничена рынками капитала) [47].

Многие авторы не дают отдельную формулировку целей и задач финансового анализа организации.

Опираясь на определения, данные Ковалевым В.В., Ковалевым Вит.В., Банк В.Р. и другими авторами, цель анализа финансового состояния заключается в решении задачи применения организацией имеющихся ресурсов для получения наиболее эффективной их отдачи. Одно из расширенных и уточненных в рамках заданного вектора определений звучит так: «Целью анализа финансового состояния является экономия финансовых ресурсов и повышение финансовой значимости предприятий, направленные на повышение эффективности их вложения и использования, выявления возможностей улучшения функционирования предприятия» [76].

Соответственно, предметом анализа финансового состояния являются денежные ресурсы, заемные средства, материальные ресурсы и их получение и распределение.

Для достижения данной цели требуется решить задачи по выявлению и устранению недостатков финансовой деятельности и нахождению резервов улучшения финансового состояния компании и ее платежеспособности [21, с.10].

Задачами финансового анализа выступают:

- анализ активов, источников финансирования, платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, денежных потоков, рыночной стоимости и вероятности банкротства;
- установление положения организации на рынке и количественное измерение ее конкурентоспособности;
- оценка степени выполнения плановых финансовых мероприятий и программ;
- подготовка прогнозов финансового положения, выводов и рекомендаций [28].

При анализе необходимо выявить конкретные причины изменения результативных показателей, измерить степень влияния каждого фактора, выявить наиболее существенных из них, имеющие в каждом конкретном случае большее или меньшее значение [76].

Финансовые показатели - набор показателей, которые используются для исследования эффективности деятельности организации, и измерения степени риска ее операций. Финансовые показатели позволяют оценить множество аспектов бизнеса, но обычно не используются отдельно от финансовых отчетов [59, с.518].

Среди множества показателей финансового состояния, по мнению Ченга Ф.Ли, Джозефа И.Финерти, основными являются такие категории финансовых показателей, как: показатели ликвидности, показатели деловой

активности, показатели структуры капитала, показатели прибыльности, показатели рыночной стоимости [70, с. 20].

«Блочный подход» к финансовому анализу, предложенный Бернстайном, состоит из шести блоков: ликвидность в краткосрочном плане, потоки денежных средств, структура капитала и платежеспособность, прибыль на инвестиции (ROI), использование (оборачиваемость) активов, результаты деятельности [20, с.576].

Система показателей для характеристики финансового состояния компании, изложенная Банк В.Р., Банк С.В., Тараскиной С.В. [21, с.55], состоит из пяти основных блоков показателей, отвечающих на три укрупненных блока вопросов. В таблице 1 показано их условное деление.

Таблица 1 - Система показателей для характеристики финансового состояния предприятия, изложенная Банк В.Р., Банк С.В., Тараскиной С.В.

Блок вопросов 1	Куда вложены финансовые ресурсы, выделенные предприятию, насколько оптимальна его инвестиционная политика?
Блок показателей	Состав и структура баланса, ликвидность и платежеспособность предприятия
Показатели	Построение аналитического баланса, вертикальный и горизонтальный анализ баланса, анализ качественного изменения имущественного состояния предприятия, анализ ликвидности баланса, анализ коэффициентов ликвидности, анализ движения денежных средств
Блок вопросов 2	Откуда получены требуемые финансовые ресурсы?
Блок показателей	Финансовая устойчивость
Показатели	Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости
Блок вопросов 3	Насколько ритмично и стабильно работает предприятие в плане получения регулярных доходов, т.е. каковы финансовые результаты за отчетный период по сравнению с установленными заданиями и в динамике?
Блок показателей	Рентабельность, деловая активность
Показатели	Расчет и анализ коэффициентов рентабельности, анализ количественных и качественных критериев

Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. отмечают, что чаще всего выделяют группы индикаторов, позволяющие дать комплексную оценку фирмы по таким направлениям, как: имущественный потенциал; ликвидность и

платежеспособность; финансовая устойчивость; внутрифирменная эффективность; прибыльность и рентабельность; рыночная привлекательность. Подавляющее количество индикаторов либо приводятся в годовых отчетах фирм, либо могут быть рассчитаны аналитиком самостоятельно по данным годовой отчетности.

Таким образом, существует множество подходов к анализу финансовой отчетности как отечественных, так и зарубежных авторов.

Применение тех или показателей для анализа финансового состояния организации по данным отчетности относится к выбору субъекта анализа – аналитика и делается исходя из целей и задач исследования, а также принципов, правил, которых придерживается анализ финансового положения.

Д.В. Манушин на основе описанных в экономической литературе предложений разных авторов (В.В. Ковалева, Е.С. Стояновой, А.Д. Шеремета и других) разработал и предложил следующие принципы анализа финансового состояния организации [53, с.53- 59]:

- встроенность в систему управления организации, то есть анализ финансового состояния должен являться одним из элементов системы управления организацией;
- предварительное планирование анализа (постановка целей, задач, программы исследования, оценка необходимых для этого ресурсов, сроков и иного);
- полнота (охват всех аспектов деятельности, учет основных факторов и тенденций, влияющих на деятельность организации);
- системность (использование взаимосвязанных групп методов, индивидуальных для каждого направления (аспекта) деятельности организации, при этом необходимо избегать показателей, не связанных с достижением поставленной цели или значительно коррелирующих с уже проанализированными показателями);
- единство анализа и синтеза;

- объективность (отражение реального состояния дел организации, использование достоверной и реалистичной первичной информации, учет влияющих на полученные данные факторов и ограничений);
- сравнимость, сопоставимость данных;
- осторожность (в случае противоречивости данных и невозможности их проверить, выбор следует делать в пользу данных, наименее благоприятных для организации);
- точность формулировок и расчетов;
- наглядность (системность, конспектность и понятность) изложения результатов анализа от общего к частному.

По мнению таких экономистов, как Аврашков Л.Я., Графова Г.Ф., Шахватова С.А. [12] «можно сформулировать пять основных позиций, по которым получили развитие теория и практика оценки финансово-экономического состояния предприятий:

- первая позиция - выбор информационной базы финансового анализа;
- вторая позиция - формирование групп оценочных коэффициентов;
- третья позиция - установление перечня коэффициентов по группам и обозначение алгоритма их расчета;
- четвертая позиция - определение нормативных (рекомендуемых) значений коэффициентов по каждой группе показателей;
- пятая позиция - формирование механизма оценки рейтинга хозяйствующего субъекта на основе сравнения фактических и нормативных значений финансовых коэффициентов».

Оценка финансовой отчетности как инструмент управления организацией - средство, позволяющее применить результаты, полученные путем анализа финансовой отчетности, для решения задачи эффективного управления организацией.

В качестве нерешенных вопросов, возникающих при анализе и оценке финансового положения на основе отчетности можно назвать следующие: разная терминология или разные понятия исследуемых параметров,

разночтения в алгоритмах расчета основных показателей, проблемы идентификации исходных данных и субъективная интерпретации результатов, правовые особенности деятельности организаций, особенности системы бухгалтерского учета и отчетности (например, особенности оценки, дисбаланс из-за приоритета экономической природы и существа сделок организации над юридической составляющей, составление единой отчетности при ведении нескольких видов деятельности и т.д.).

Резюмируя итоги данного параграфа, необходимо отметить, что суть направлений в анализе отчетности, проводимом в целях принятия дальнейших управленческих решений, состоит, сначала, в объяснении состояния деятельности экономического субъекта, а затем, в применении полученных в ходе анализа результатов.

На текущем этапе анализ и оценка финансового состояния организации являются основным инструментом для принятия управленческих решений.

1.2 Методики анализа финансовой отчетности

При проведении анализа финансовой отчетности изучаются основные экономические показатели, с помощью которых оценивается текущее финансовое состояние организации, эффективность использования ее экономического потенциала, прогнозируется будущее развитие фирмы с целью принятия управленческих, инвестиционных и прочих решений [31, с.124].

Среди предлагаемых отечественными авторами направлений анализа финансового состояния можно отметить следующие:

- предварительное или общее изучение взаимосвязей между показателями финансовой отчетности («чтение» бухгалтерского баланса; экспресс-анализ);
- оценка динамики состава и структуры актива и пассива баланса;

- анализ финансовых коэффициентов (коэффициенты рентабельности, коэффициенты рыночной активности, коэффициенты, отражающие эффективность управления активами, коэффициенты, отражающие структуру капитала компании и т.д.);

- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ деловой активности организации;
- расчёт потребности организации в оборотных активах и источниках их формирования;
- финансовое прогнозирование;
- рейтинговая (комплексная) оценка финансового состояния.

Таким образом, крупными блоками в ходе проведения анализа являются: анализ основных экономических показателей, общая оценка бухгалтерского баланса предприятия, анализ ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, финансовое прогнозирование, рейтинговая (комплексная) оценка финансового состояния.

Итоги анализа финансового состояния предприятия могут быть представлены в виде рейтинговой оценки финансового состояния предприятия [15, с.106], основывающейся на теории и методах финансового анализа и использующей рейтинговые значения. Рейтинговая (комплексная) оценка финансового состояния может стать своего рода навигатором, связующим все блоки оценки и определяющим результат - оценку финансового состояния организации.

«В условиях развитых рыночных отношений между хозяйствующими субъектами существенно меняется подход к анализу и оценке финансового положения предприятия на основе данных бухгалтерской и статистической отчетности. Потребители экономической информации хотели бы иметь полную картину о финансовом положении предприятия и перспективах его развития. Необходимые для этого данные можно получить на основе комплексной оценки эффективности использования всех ресурсов

предприятия, выявления неиспользованных внутрихозяйственных резервов, инвестиционной привлекательности, предприятия, по сравнению с аналогичными предприятиями той же отрасли. Комплексный подход предполагает, что изучаемая система достаточно сложная, состоит из большого количества взаимосвязанных подсистем, каждая из «которых имеет самостоятельное значение и включает ряд показателей оценки деятельности предприятия» [77, с.180].

До настоящего времени не выработана единая классификация применяемых методов, способов и приемов финансового анализа [18].

В анализе финансового состояния выделяют такие основные методы, как: горизонтальный (временной), вертикальный (структурный) анализ, сравнительный (пространственный) анализ, трендовый (динамический) анализ, анализ коэффициентов (метод финансовых коэффициентов, анализ относительных показателей), балансовый метод и метод группировки, факторный анализ. Перечисленные «методы анализа способствуют аналитическому прочтению финансовых отчетов, исходной базой которых, прежде всего, являются данные бухгалтерского учета и отчетности. Существуют и другие методы финансового анализа» [18]. Например, специфические методы анализа (анализ чувствительности, анализ текущих инвестиций, анализ устойчивого роста). Применение нескольких методов финансового анализа позволяет точнее дать оценку финансового состояния и перспектив развития, соответственно, принять более обоснованное управленческое решение.

Методика анализа финансового состояния предприятия, предложенная А.Д. Шереметом, рекомендует проводить оценку финансового положения и его изменения за отчетный период комплексно, то есть с помощью анализа абсолютных, а также относительных показателей.

В современной практике при анализе финансового положения расчет и интерпретация коэффициентов являются главным методом. «Анализ коэффициентный (Ratio Analysis) - способ комплексной оценки финансового

состояния фирмы, ее экономического потенциала и эффективности его использования» [45, с.26]. Осуществить такой анализ можно по данным публичной отчетности организации, в которую входят бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Финансовые коэффициенты путем построения их в динамические ряды дают возможность оценить изменения организации в течение анализируемого периода и определить общие закономерности в положении организации.

Для анализа финансово – экономического состояния организации используют систему оценочных показателей, среди которых выделяют четыре группы наиболее распространенных и важных финансовых показателей:

1. Показатели платежеспособности и ликвидности;
2. Показатели финансовой устойчивости;
3. Показатели рентабельности (доходности);
4. Показатели деловой активности (оборачиваемость) [22, с.56].

Каждая группа показателей состоит из различных коэффициентов, которые имеют свое нормативное значение и характеризуют тот или иной аспект финансово – экономического состояния организации. Рассмотрим каждую группу показателей отдельно.

Первая группа включает в себя показатели платежеспособности и ликвидности.

Платежеспособность – это способность организации своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства, обусловленные законом или договором, перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством за счёт имеющихся в ее распоряжении денежных ресурсов.

Ликвидность – это способность организации превращать быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь свои активы (имущество) в денежные средства для расчета в срок по всем обязательствам.

Понятие платежеспособности и ликвидности хотя и не тождественны,

но на практике тесно взаимосвязаны, второе считается более емким [27, с.156].

Для оценки платежеспособности и ликвидности хозяйствующего субъекта могут быть использованы следующие приемы:

1. Анализ ликвидности баланса;
2. Расчет и оценка основных финансовых коэффициентов.

Главная задача оценки ликвидности баланса – установить величину покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку расчета по обязательствам организации.

Для анализа ликвидности баланса активы и пассивы обобщаются в группы по следующим признакам:

1. Активы- по степени убывания ликвидности;
2. Пассивы - по степени срочности погашения обязательств организации [61, с.193].

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности необходимо использовать расчет финансовых коэффициентов, представленных в таблице 2 [23, с.125].

Таблица 2 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности и платежеспособности организации

Коэффициент	Интерпретация	Расчетная формула	Норматив, доли единиц
1	2	3	4
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время	$\text{Кап} = \frac{A_1}{П_1 + П_2}$ A ₁ – наиболее ликвидные активы	0,1 – 0,3 низкое значение – снижение платежеспособности организации

1	2	3	4
2. Коэффициент срочной ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет своевременного проведения расчетов с дебиторами, средств на счетах и краткосрочных ценных бумаг	$K_{сл} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2}$ $A_2 - \text{быстрореализуемые активы;}$ $П_1 - \text{наиболее срочные обязательства;}$ $П_2 - \text{краткосрочные обязательства}$	0,5 – 1,0 низкое значение – необходимость возврата дебиторской задолженности
3. Коэффициент текущей ликвидности	Способность организации выполнять текущие (краткосрочные) обязательства за счет легко реализуемой части активов - оборотных активов	$K_{тл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2}$ $A_3 - \text{медленно реализуемые активы}$	$K_{тл} > 1$ низкое значение – оборотных средств не хватает для покрытия краткосрочных обязательств
4. Коэффициент общей платежеспособности	Показывает способность организации покрыть все свои обязательства всеми ее активами	$K_{оп} = \frac{A_1 + A_2 + A_3 + A_4}{П_1 + П_2 + П_3}$ $A_4 - \text{труднореализуемые активы;}$ $П_3 - \text{долгосрочные обязательства}$	$K_{оп} \geq 2$ низкое значение – недостаточность активов для покрытия обязательств предприятия
5. Коэффициент задолженности	Показывает, какая часть активов организации понадобится для покрытия ее долгосрочных обязательств.	$K_{ап} = \frac{П_3}{A_1 + A_2 + A_3 + A_4}$	$K_3 < 0,38$ чем ниже показатель, тем меньше надо средств для погашения долгосрочных обязательств
6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Показывает достаточность у организации собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости	$K_{осс} = \frac{СК + Д_{об} - A_{внеоб}}{A_{об}}$ $СК - \text{собственный капитал;}$ $A_{внеоб.} - \text{внеоборотные активы;}$ $A_{об.} - \text{оборотные активы;}$ $Д_{об.} - \text{долгосрочные обязательства}$	$K_{осс} \geq 0,1$ низкое значение – недостаточно собственных оборотных средств

Вторая группа - это показатели финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – одна из характеристик общей устойчивости организации, которая свидетельствует о сбалансированности ее финансовых потоков, о стабильном положении организации, свободном распоряжении денежными средствами и эффективном их использовании, а также сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Финансовая устойчивость является одной из самых важных составляющих экономического анализа [60, с.325].

Оценку финансовой устойчивости организации осуществляют с помощью финансовых коэффициентов, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости организации [62, с.129].

Коэффициент	Интерпретация	Расчетная формула	Норматив, доли ед.
1	2	3	4
1. Коэффициент автономии	Показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств организации	$K_a = \frac{П_4}{Б}$ $П_4$ – постоянные пассивы; $Б$ – валюта баланса	$K_a \geq 0,5$
2. Коэффициент зависимости от внешних обязательств	Показывает долю заемных средств в общей сумме всех средств организации	$K_{зв} = \frac{ЗК}{Б}$ $ЗК$ – заемный капитал	$K_{зв} \leq 0,5$
3. Коэффициент финансирования	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая - за счет заемных	$K_f = \frac{СК}{ЗК}$ $СК$ – собственный капитал	$K_f \geq 1$
4. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Показывает величину заемных средств на один рубль собственных средств	$K_{сзс} = \frac{П_1 + П_2 + П_3}{П_4}$ $П_1$ – наиболее срочные обязательства; $П_2$ – краткосрочные обязательства; $П_3$ – долгосрочные обязательства	$K_{сзс} \leq 0,7$
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Показывает долю собственных оборотных средств в оборотных активах	$K_{сос} = \frac{СК - А_{внеоб}}{А_{об}}$ $А_{внеоб}$ – внеоборотные активы; $А_{об}$ – оборотные активы	$K_{сос} \geq 0,1$

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4
6. Коэффициент обеспеченности материальными запасами	Показывает, какая часть запасов финансируется за счет собственных источников	$K_{мз} = \frac{СК - Авнеоб}{З}$ З – запасы	$K_{мз} \geq 0,8$
7. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Показывает, уровень собственных средств, вложенных в наиболее мобильные активы	$K_{мсос} = \frac{(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)}{П4}$ A ₁ – наиболее ликвидные активы; A ₂ – быстрореализуемые активы; A ₃ – медленно реализуемые активы	0,2 – 0,5
8. Коэффициент имущества производственного назначения	Показывает долю имущества производственного назначения в активах	$K_{мз} = \frac{Авнеоб + З}{Б}$	$K_{инп} \geq 0,5$

Третья группа включает в себя показатели рентабельности (доходности).

Рентабельность (доходность) – это показатель эффективности производства товаров, выполнения работ, оказания услуг организацией, характеризующий уровень отдачи затрат, денежных средств в процессе производства и реализации продукции, работ, услуг.

Характеристика показателей рентабельности и порядок их расчета представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки рентабельности (доходности) организации

Коэффициент	Интерпретация	Расчетная формула	Норматив
1	2	3	4
1. Рентабельность продаж	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции	$R_{прод} = \frac{Пп}{В}$ П _п – прибыль от продажи продукции, работ, услуг; В – выручка (нетто) от продаж	0,01 – 0,3

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4
2.Рентабельность капитала	Характеризует насколько эффективно предприятие использует свой капитал, то есть показывает, сколько организация имеет чистой прибыли с 1 рубля авансированного в капитал	$R_k = \frac{Пч}{\bar{K}}$ $Пч - \text{чистая прибыль (убыток);}$ $\bar{K} - \text{средняя стоимость капитала за расчетный период}$	Чем выше значения коэффициента R_k , тем выше эффективность предприятия
3.Рентабельность собственного капитала	Показывает величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль собственного капитала	$R_{ск} = \frac{Пч}{П_4}$ $П_4 - \text{постоянные пассивы}$	0 – 0,16
4.Рентабельность оборотных активов	Показывает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль, вложенный в оборотные активы	$R_{oa} = \frac{Пч}{\bar{A}_{об}}$ $\bar{A}_{об} - \text{средняя стоимость оборотных активов}$	Чем выше значения коэффициента R_{oa} , тем выше эффективность предприятия
5.Рентабельность продукции	Показывает величину прибыли от продаж, приходящейся на 1 рубль затрат	$R_p = \frac{Пп}{C_p}$ $C_p - \text{себестоимость проданных товаров, работ, услуг}$	0,02 – 0,17
6.Рентабельность совокупных активов	Показывает эффективность использования имущества предприятия	$R_a = \frac{Пч}{B}$ $B - \text{валюта баланса}$	0 – 0,11

Нормативные значения для рентабельности колеблются в зависимости от сферы деятельности и не имеют четко выраженных границ.

Четвертая группа включает в себя показатели деловой активности.

Деловая активность организации – эффективность текущей деятельности организации и результативность использования ее материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Деловую активность организации можно измерить с помощью качественных (деловая репутации, конкурентоспособность, широта рынков сбыта и т.д.) и количественных критериев, которые представлены в таблице 5 в виде финансовых коэффициентов.

Таблица 5 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки деловой активности предприятия

Коэффициент	Интерпретация	Расчетная формула	Норматив
1	2	3	4
1. Коэффициент оборачиваемости активов	Показывает скорость оборота активов, то есть характеризует эффективность использования организацией всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования	$K_{oa} = \frac{B}{\bar{A}}$ B – выручка (нетто) от продаж; \bar{A} – средняя стоимость активов за расчетный период	Общего нормативного значения не существует, определяется спецификой деятельности анализируемой организации
2. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Показывает скорость оборота оборотных активов предприятия за анализируемый период	$K_{oob} = \frac{B}{A_{oob}}$ \bar{A}_{oob} – средняя стоимость оборотных активов за расчетный период	$K_{oob} \geq 2,6$
3. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Показывает скорость оборота собственного капитала, отражает его активность	$K_{ock} = \frac{B}{\Pi_4}$ Π_4 – постоянные пассивы	$K_{ock} \geq 1,6$
4. Коэффициент оборачиваемости запасов	Показывает скорость оборота запасов, характеризует интенсивность использования запасов	$K_{oz} = \frac{C_{\Pi}}{\bar{3}}$ C_{Π} – себестоимость проданных товаров, работ, услуг; $\bar{3}$ – средняя стоимость запасов за расчетный период	Чем выше данный показатель, тем более эффективным является производство
5. Фондоотдача внеоборотных активов	Характеризует объем продукции, полученный с рубля внеоборотных активов	$F_{ва} = \frac{B}{A_{внеоб}}$ $A_{внеоб}$ – средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период	2 – 2,1
6. Фондоотдача основных фондов	Характеризует объем продукции, полученный с рубля основных фондов	$F_{of} = \frac{B}{\bar{\Phi}}$ $\bar{\Phi}$ – средняя стоимость основных фондов за расчетный период	2,8 – 2,9

Современная экономическая наука имеет в своем распоряжении большое количество разнообразных приемов и методов оценки финансовых показателей. Они изменяются в связи с изменением требований, предъявляемых к анализу финансовой отчетности.

Среди предложенных различными авторами методик анализа финансового состояния и рисков имеются значительные отличия как в наборе показателей для анализа того или иного направления, так и в их комбинациях.

1.3 Методики оценки финансовой отчетности

Оценка финансового состояния - это совокупность методов, позволяющих определить текущее финансовое положение компании и тенденции его динамики.

Комплексная оценка финансового состояния — это рассмотрение каждого показателя, полученного в результате финансового анализа, с точки зрения соответствия его фактического уровня нормальному для выбранного предприятия уровню, идентификация факторов, повлиявших на величину показателя, определение необходимой величины показателя на перспективу и способов ее достижения [17, с.36].

Комплексная оценка финансового состояния предприятия предполагает определение его экономического потенциала, что дает возможность обеспечить идентификацию его места в экономической среде. Оценка имущественного и финансово-экономического состояния предприятия создает необходимую информационную базу для принятия управленческих и финансовых решений в отношении проблемных вопросов и привлечение или осуществление инвестиций. Также комплексный анализ дает возможность выявить проблемные аспекты деятельности предприятия и выяснить причины, которые их обусловили, однако на его основе очень сложно сделать детальные выводы о финансовом состоянии предприятия в целом [79].

Важность выполнения комплексной оценки финансового состояния определяется тем, что недооценка любого из аспектов может вызвать

развитие негативных тенденций, способных привести к потере самостоятельности или банкротству.

Показатель рейтинговой оценки является составным из наиболее важных показателей в оценке.

Следует отметить, что в отличие от нормативных значений показателей первой группы (показателей ликвидности и платежеспособности), рекомендуемых официальными органами, нормативы третьей и четвертой групп не имеют официально рекомендованных значений. Ниже предлагается один из существующих подходов к оценке нормативных значений показателей рентабельности и деловой активности (таблица Б1. приложение Б).

Нормативные значения показателей рентабельности могут быть сформированы в соответствии со следующими позициями:

- любое положительное значение коэффициентов рентабельности следует считать положительным моментом в экономическом развитии предприятия, а, следовательно, нижняя граница диапазона нормативных значений показателей рентабельности может быть принята равной нулю;

- средние значения показателей рентабельности за период 2016-2018 гг., которые можно оценить, как удовлетворительные в развитии экономики страны, по данным «Российского статистического ежегодника».

Исходя из вышеизложенного, матрица нормативных значений показателей ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности может быть представлена так, как это сделано в таблице (см. прилож. Б).

Наличие матрицы нормативов позволило авторам рекомендовать следующую схему формирования рейтинга организации (оценки его финансово-экономического состояния) [42].

- 1) определяется фактическая величина отдельных коэффициентов (см. прилож. Б столбец 4) по всем четырем группам показателей в соответствии с изложенными в столбце 3 алгоритмами расчетов (см. приложение 2);

2) проводится сравнение фактических и нормативных значений отдельных коэффициентов, и каждый рассчитанный показатель получает балл: от «отлично» до «неудовлетворительно» (см. прилож. Б столбцы 5, 6, 7, 8);

3) проводится количественная фактическая оценка каждой группы показателей (отношение суммы баллов к числу показателей данной группы), т.е. определяется средний балл показателя группы (см. прилож. Б строки 1.1, 2.1, 3.1, 4.1);

4) дается количественная оценка каждой группы показателей с учетом значимости отдельных групп (см. прилож. Б строки 1.3, 2.3, 3.3, 4.3). В дополнение можно отметить, что при определении значимости аналитику следует учесть, что из четырех групп показателей безусловным лидером являются показатели рентабельности, поскольку отрицательный финансовый результат сразу ставит оценку - «деятельность неэффективна». «Показатели рентабельности капитала являются главнейшими в системе критериев оценки деятельности фирмы» [47]. Кроме того, соотнося показатели ликвидности и финансовой устойчивости, при нахождении показателей финансовой устойчивости в зоне «неудовлетворительно» акцент между ними должен сместиться на придание большей значимости коэффициентов ликвидности. В случае, если показатели финансовой устойчивости не столь критичны, имеет смысл придать вес коэффициентам деловой активности.

5) формируется рейтинговая оценка финансово-экономического состояния организации (рейтинг организации), как сумма баллов по всем четырем группам показателей с учетом значимости каждой группы (строка 5 таблицы 6). Значения рейтинговой оценки будут выражены числами от двух до пяти или от «неудовлетворительно» до «отлично».

Краткость, емкость, единство рейтинговой оценки является ее достоинством при соблюдении общих принципов и правил проведения анализа финансового состояния.

Рассмотрим еще одну модель рейтинговой оценки [80] в таблице 6. В ней большая роль уделяется показателям текущего года (2/3) и меньше внимания предыдущим периодам (1/3).

Показатели столбцов 4 и 5 (баллы) проставляются исходя из оценки фактически полученных расчетных значений показателей столбца 1.

Значимость отдельных групп показателей (отдельных показателей) или вес отдельного показателя в формировании рейтинговой оценки авторы рекомендуют сделать дифференцированной, что подтверждается отечественной и зарубежной практикой.

Таблица 6 – Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Показатель	Вес показателя	Количество баллов	Рейтинговая оценка*		Средняя оценка (с1)	Оценка с учетом веса (столб. 2* столб. 6)
			2017 год	2018 год		
1	2	3	4	5	6	7
1.Рентабельность реализованной продукции по чистой прибыли	0,15	выше 5%- 1 балл; от 0 до 5% - 0 баллов; ниже 0 – (-1) балл	a1	b1	$c1 = 0,35a1 + 0,65b1$	$0,15*c1$
2.Рентабельность активов	0,15	выше 20 % - 1 балл ; от 0 до 20% - 0 баллов; ниже 0 - (-1) балл	a2	b2	$c2 = 0,35a2 + 0,65b2$	$0,15*c2$
3.Финансовая автономия	0,15	выше 0,5 - 1 балл; от 0,4 до 0,5 - 0 баллов; ниже 0,4 - (-1) балл	a3	b3	$c3 = 0,35a3 + 0,65b3$	$0,15*c3$
4.Текущая ликвидность	0,1	выше 1,2 -1 балл; от 0,8 до 1,2 -0 баллов; ниже 0,8 - (-1) балл	a4	b4	$c4 = 0,35a4 + 0,65b4$	$0,1*c4$
5.Прирост сбыта (без НДС)	0,1	выше 40% -1 балл; от 20 до 40% - 0 баллов; ниже 20% - (-1) балл	a5	b5	$c5 = 0,35a5 + 0,65b5$	$0,1*c5$
6.Рентабельность реализованной продукции по прибыли от продаж	0,1	выше 15%- 1 балл; от 0 до 15% - 0 баллов; ниже 0 - (-1) балл	a6	b6	$c6 = 0,35a6 + 0,65b6$	$0,1*c6$

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7
7.Прирост собственного капитала	0,1	выше 30% - 1 балл; от 15 до 30% - 0 баллов; ниже 0 - (-1) балл	a7	b7	$c7 = 0,35a7 + 0,65b7$	$0,1 * c7$
8.Быстрая ликвидность	0,05	выше 0,8-1 балл; от 0,8 до 0,4 - 0 баллов; ниже 0,4 - (-1) балл	a8	b8	$c8 = 0,35a8 + 0,65b8$	$0,05 * c8$
9.Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	0,05	выше 0,4 - 1 балл; выше 0,1 до 0,4 - 0 баллов; ниже 0,1 - (-1) балл	a9	b9	$c9 = 0,35a9 + 0,65b9$	$0,05 * c9$
10.Коэффициент финансовой устойчивости	0,05	выше 0,8 - 1 балл; от 0,6 до 0,8 - 0 баллов; ниже 0,6 - (-1) балл	a10	b10	$c10 = 0,35a10 + 0,65b10$	$0,05 * c10$
Итого	1	максимально-10 баллов, минимально – (-10) баллов				Сумма значений столбца 7

Для отображения результата используется классическая градация финансового состояния от D до AAA. Используя полученный суммой значений столбца 7 таблицы 6 показатель (баллы), можно сопоставить его со следующей таблицей состояния предприятия (таблица 7):

Таблица 7 - Градация полученного результата

Балл		Рейтинг	Состояние
От (включительно)	До		
1	2	3	4
1	0,8	AAA	отличное
0,8	0,6	AA	очень хорошее
0,6	0,4	A	хорошее
0,4	0,2	BBB	положительное
0,2	0	BB	нормальное
0	-0,2	B	удовлетворительное
-0,2	-0,4	CCC	неудовлетворительное

1	2	3	4
-0,4	-0,6	СС	плохое
-0,6	-0,8	С	критическое
-0,8	-1	D	потенциальный банкрот

В данном примере рейтинговой оценки имеется десять оценок финансового состояния предприятия.

Еще одно авторское видение и подходы к определению нормативных значений коэффициентов и формированию рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия представлены Аврашковым Л.Я., Графовой Г.Ф., Шахватовой С.А. [12]. Оно основано на логических посылах о максимальной финансовой устойчивости предприятия, использовании данных, приведенных в Российском статистическом ежегоднике, по которым можно определить соотношение внеоборотных и оборотных активов по виду деятельности, динамику сальдированного финансового результата или балансовой прибыли, на использовании структуры агрегированного баланса и учитывает Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия (Приказ Министерства экономики Российской Федерации от 01.10.1997 №118) [4]. Предлагаемая в этой методике значимость отдельных групп показателей, определенная для одного из крупнейших предприятий обрабатывающей отрасли, растиражирована в других методиках рейтинговой оценки.

Таким образом, в настоящее время существует множество методик проведения рейтинговой оценки финансового состояния предприятий. Рейтинговая оценка проводится различными аналитиками на основе разработанных ими оценочных систем, она субъективна и дает ограниченную информацию об организации. Только комплексный подход к анализу и оценке отчетности позволит получить достоверный результат.

В понимание комплексного подхода в анализе и оценке финансовой отчетности можно включить следующие составляющие:

- комплексный подход - это прагматически - нормативно ориентированный подход, т.е. нацеленный на практическое применение и существующие нормы;

- зависимость оценки от практически - целевой установки аналитика и практики применения.

- применение системы комплекса инструментов анализа и оценки;

- сведение всех составляющих оценки к основной цели - оценке экономического потенциала организации и созданию экономической выгоды для каждого хозяйствующего субъекта независимо от форм собственности;

- главная задача комплексного подхода в анализе и оценке финансовой отчетности - выявление фактов и причин, оказавших негативное влияние на финансовое состояние организации;

- функциональная целостность объектов, приемов, методов оценки для достижения запланированного результата.

Подводя итоги данной главы, можно сделать вывод, что эффективная финансовая деятельность организации должна базироваться на системе финансово-экономических показателей. Достоверность, точность и полнота этих показателей позволяет оценить уровень финансовой устойчивости, платежеспособности, конкурентоспособности и деловой активности организации и на этой основе разработать меры по улучшению финансового состояния.

2. Анализ и оценка финансовой отчетности организаций, занимающихся привлечением инвестиций в экономику региона

2.1 Общая характеристика многопрофильных институтов развития региона

Корпорации развития выступают стратегическим инструментом по повышению предпринимательской и инвестиционной активности на территории российских регионов. Среди основных задач – создание максимально комфортных условий для старта и ведения бизнеса, инвестиционного развития региона.

Для целей настоящего исследования проведем анализ и оценку финансовой отчетности следующих организаций, занимающихся привлечением инвестиций в экономику региона: АО «Корпорация Развития Липецкой области», АО «Корпорация «Развитие» г.Белгород и АО «Корпорация развития Тамбовской области» (таблица 8).

Таблица 8 – Характеристика региональных корпораций развития

№ п/п	Субъект РФ	Название корпорации	Учредитель	Год регистрации	Адрес сайта
1	Белгородская область	АО «Корпорация «Развитие»	100% собственность субъекта РФ	2011	belgorodinvest.ru
2	Липецкая область	Открытое акционерное общество «Корпорация Развития Липецкой области» (ОАО «Корпорация развития»)		2007	www.oezru.ru
3	Тамбовская область	Акционерное общество «Корпорация развития Тамбовской области» (АО «КРТО»)		2012	razvitie68.ru

Корпорация развития является региональным институтом развития со 100%-ми государственного капитала. Данная организация обеспечивает привлечение инвестиционных ресурсов в региональную экономику, развивает особые экономические зоны, индустриальные парки Липецкой,

Тамбовской и Белгородской области и сопровождает инвестиционные проекты.

Корпорация развития ведет деятельность в соответствии с Уставом.

Организация работает по принципу единого диспетчерского центра, оптимизирует процесс вхождения инвестора в регион, подготавливает и предлагает инвесторам площадки с готовой инфраструктурой для ведения бизнеса и тем самым позволяет снизить издержки инвестора до 30 %, а также ускорить реализацию проекта в два раза и более.

Организационно-штатная структура Корпорации развития выглядит следующим образом:

Первый уровень: генеральный директор, заместитель генерального директора-руководитель ЦСИП, главный бухгалтер.

Второй уровень: директор ЦСИП, директор ЦПИ.

Третий уровень: заместитель директора ЦСИП, заместитель директора ЦПИ и линейные специалисты.

Четвертый уровень: обеспечивающие работники.

Реализация инвестиционных проектов начинается с Центра сопровождения (ЦСИП). Это удобная сервисная площадка, объединяющая лучших специалистов по оказанию консультативных, правовых, организационных услуг, оформлению технической и разрешительной документации в максимально короткие сроки. Механизм работы ЦСИП, действующий по принципу «одного окна» позволяет эффективно решать вопросы, возникающие в ходе реализации проекта, снижает административную нагрузку при ведении хозяйственной деятельности инвестора и ведет к сокращению времени на проект.

В Центре оказывается более 500 качественных услуг, позволяющих реализовывать инвестиционные проекты «под ключ». Большая часть услуг выполняется ведущими компаниями Липецкой, Тамбовской и Белгородской области – так называемыми операторами Центра сопровождения. Это компании, специализирующиеся на комплексной безопасности,

строительстве и проектировании, операциях с земельными участками, экологическом сопровождении и таможенном оформлении.

Для более оперативного и качественного реагирования по поступившим заявкам, Корпорацией были созданы Альянсы операторов, состоящие из двух и более компаний во главе со старшим партнером, объединенных единой направленностью. Такой отлаженный механизм работы Центра позволяет облегчить контроль за процессом, ускорить реализацию проекта в 2 и более раз и снизить издержки инвестора за счет предоставления пакета услуг, отсутствия личного присутствия, частых поездок для решения вопросов и необходимого увеличения штата.

Для решения вопросов инвесторов, связанных с основными моментами при реализации инвестиционных проектов, информировании их о государственных программах, предоставляемых поддержках, новых изменениях в законодательстве сотрудниками ЦСИП проводятся встречи, семинары, организуются круглые столы с участием экспертов.

ЦСИП встречает каждого инвестора, деятельного предпринимателя, желающего развивать свой бизнес в Липецкой, Тамбовской и Белгородской области и предоставляя ему качественный сервис.

В Липецкой области разработан регламент АО «Корпорация Развития» по сопровождению инвестиционных проектов на территории Липецкой области по принципу «единого окна». Порядок сопровождения инвестиционных проектов областными и муниципальными органами власти Липецкой области, начиная с подачи обращения в органы власти с целью сопровождения проекта, оказания государственной поддержки, и до момента ввода объекта в эксплуатацию, во многом делает для инвестора этот процесс понятнее и прозрачнее, снижает существующие инвестиционные риски, повышает уровень доверия к выполнению регионом своих обязательств.

На сопровождении проектного офиса АО «Корпорация «Развития» Белгородской области находится 15 инвестиционных проектов, объем привлеченных инвестиций составил 30,9 млрд. рублей. Фактически освоено

инвестиций 1,65 млрд. рублей. Создано 347 рабочих мест. Налоговые поступления в консолидированный бюджет области по сопровождаемым предприятиям в 2018 году составил 172 млн. рублей.

АО «Корпорация развития Тамбовской области» в 2018 году проработало более 90 проектных инициатив. Из этого количества перешло в ранг проектов 25 инициатив, из которых были рассмотрены на межведомственном совете по инвестиционной политике и получили поддержку региона 14 проектов с общим объемом инвестиций свыше 60 млрд. рублей.

Проведем анализ основных финансово-экономических показателей деятельности Корпораций Развития Липецкой, Тамбовской, Белгородской областей за период 2016-2018 гг. (таблица 9, приложение В).

Таблица 9 – Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности Корпораций Развития Липецкой, Тамбовской, Белгородской областей за период 2016-2018 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателя	АО «Корпорация развития Липецкой области»			АО «Корпорация развития Тамбовской области»			АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка от продаж	3987	2835	2473	382305	111765	114248	1194	1189	1411
Себестоимость проданной продукции	11777	11875	20395	319779	74495	88696		4	62
Прибыль валовая	-7790	-9040	-17922	62526	37270	25552	1194	1185	1349
Управленческие расходы	8099	8074	4432	26205	31530	39655	22143	26490	31059
Прибыль от продаж	-15889	-17114	-22354	36321	5740	-14103	-20949	-25305	29710
Прибыль до налогообложения	679	293	-26390	35821	4912	-15533	-37508	-21411	-20944
Чистая прибыль	511	157	-26554	28206	3203	-16504	-41506	-22445	-21568
Валюта баланса	305371	304111	273780	519233	927833	1070690	262621	298161	287915

Продолжение таблицы 9

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Стоимость собственного капитала	304021	302702	272683	430911	843772	876215	243615	221170	275603
Долгосрочные обязательства	746	693	639	3282	1252	70017			
Краткосрочные обязательства	604	716	458	85040	82809	124457	19006	76991	12312
Оборотные активы	37916	41559	42073	328368	364334	502349	40673	133182	74938
Внеоборотные активы	267455	262552	231707	190865	563499	568340	221948	164979	212977

Для сравнения показателей составим таблицу 10.

Таблица 10 – Темпы роста показателей финансово-хозяйственной деятельности Корпораций Развития за период 2016-2018 гг.

в процентах

Наименование показателя	АО "Корпорация развития Липецкой области"		АО "Корпорация развития Тамбовской области"		АО "Корпорация "Развитие" Белгородской области"	
	2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
1	2	3	4	5	6	7
Выручка от продаж	71,11	87,23	29,23	102,22	99,58	118,67
Себестоимость проданной продукции	100,83	171,75	23,30	119,06	-	1550,00
Прибыль валовая	-16,05	-98,25	59,61	68,56	99,25	113,84
Управленческие расходы	99,69	54,89	120,32	125,77	119,63	117,25
Прибыль от продаж	-7,71	-30,62	15,80	-245,70	120,79	-117,41
Прибыль до налогообложения	43,15	-9006,83	13,71	-316,23	57,08	97,82
Чистая прибыль	30,72	-16913,38	11,36	-515,27	54,08	96,09
Валюта баланса	99,59	90,03	178,69	115,40	113,53	96,56
Стоимость собственного капитала	99,57	90,08	195,81	103,84	90,79	124,61
Долгосрочные обязательства	92,90	92,21	38,15	5592,41	-	-
Краткосрочные обязательства	118,54	63,97	97,38	150,29	405,09	15,99
Оборотные активы	109,61	101,24	110,95	137,88	327,45	56,27

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7
Внеоборотные активы	98,17	88,25	295,23	100,86	74,33	129,09

Анализ таблицы показывает, что выручка от продаж за анализируемый период в АО «Корпорация Развития Липецкой области» имела отрицательную тенденцию. Себестоимость же, наоборот, увеличивалась на протяжении анализируемого периода с 11777 тыс. рублей в 2016 году до 20395 тыс. рублей в 2018 году. На основании данной динамики можно предполагать о значительном сокращении валовой прибыли.

Как и предполагалось, валовая прибыль сократилась на 16,05% в 2017 году и на 98,25% в 2018 году. Коммерческие расходы за данный период отсутствуют, управленческие же расходы, после незначительного сокращения в 2017 году, в 2018 году сократились на 3642 тыс. рублей или на 45,11 %.

Прибыль от продаж, несмотря на сокращение управленческих расходов, сократилась соответственно на 7,71% в 2017 году и на 30,62% в 2018 году.

Прибыль до налогообложения имела более интересную динамику за счет наличия прочих доходов и расходов. За счет значительной величины прочих доходов в 2016 году размер прибыли до налогообложения составил 679 тысяч рублей, в 2017 году данный показатель несколько сократился до 293 тыс. рублей, а вот в 2018 году прибыль до налогообложения сократилась до отметки -26390 тыс. рублей, т.е. в наличии был убыток за счет безвозмездной передачи в собственность Липецкой области системы водоснабжения и канализационных коллекторов на общую сумму 26847 тыс. рублей.

Динамика чистой прибыли имела схожую тенденцию. Таким образом, после сокращения в период 2016-2017 гг. чистой прибыли с 511 тыс. рублей

до 157 тыс. рублей, в 2018 году чистая прибыль имела тенденцию резкого сокращения до -26554 тыс. рублей.

Показатели АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области демонстрируют также отрицательную динамику: с увеличением управленческих расходов на 17,25% в 2018г. увеличивается убыток от продаж, чистый убыток по итогам 2018г. составляет 21568 тыс. руб.

АО «Корпорация развития Тамбовской области» показывает также отрицательные результаты деятельности: при незначительном росте выручки на 2,22% в 2018г. и более высоком увеличении управленческих расходов на 25,77%, чистый убыток составил 16504 тыс. руб.

Наглядно динамика финансовых результатов отражена на рисунке 1.

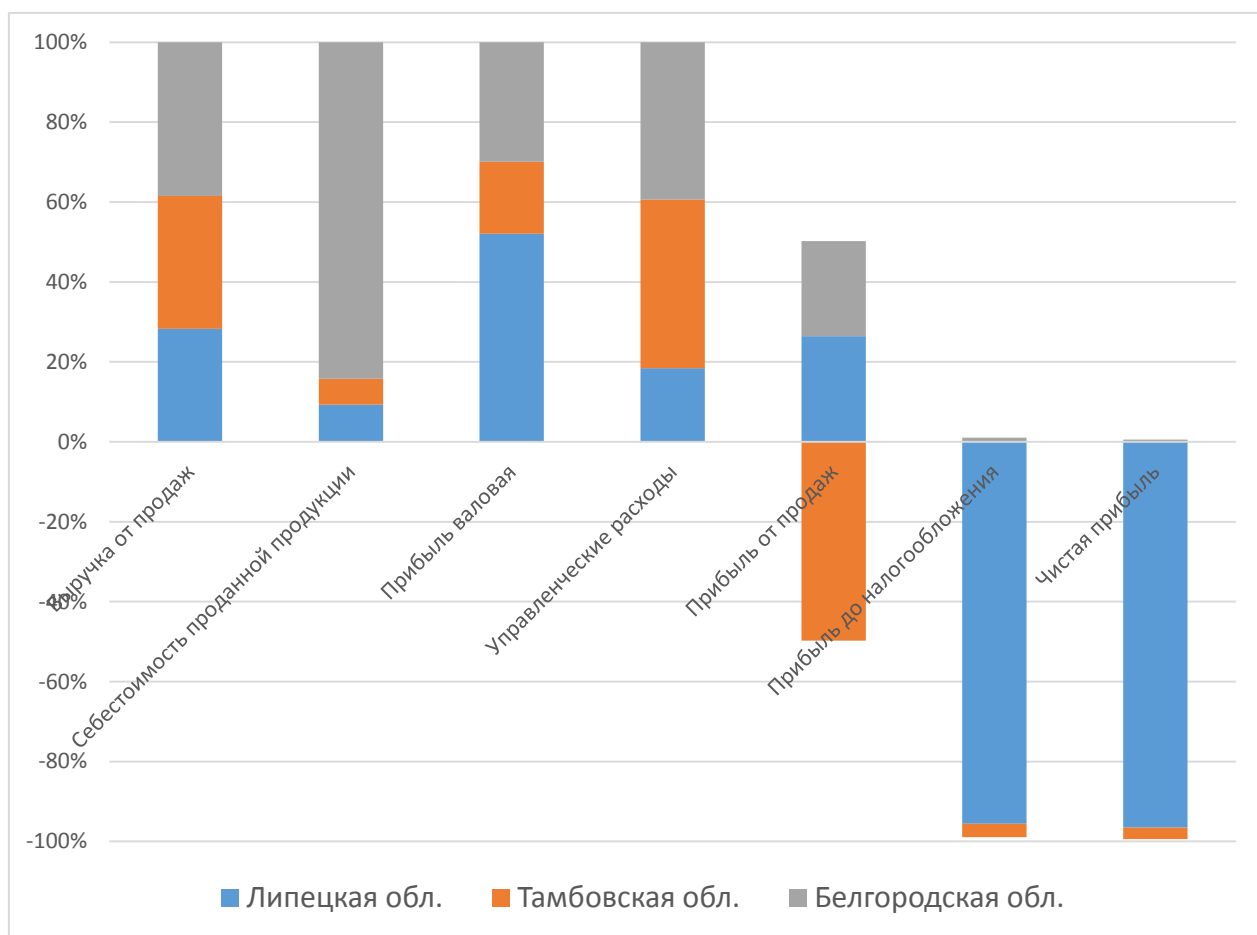


Рисунок 1 – Динамика изменения результатов финансово-хозяйственной деятельности Корпораций Развития в 2018 г.

Данные финансовые результаты АО «Корпорация Развития Липецкой области» достигнуты на базе имущественного комплекса, который можно охарактеризовать сокращением валюты баланса с 305371 тыс. рублей в 2016 году до 273780 тыс. рублей в 2018 году. Сокращение произошло в стоимости собственного капитала с 304021 тыс. руб. в 2016 году до 272683 тыс. рублей в 2018 году за счет получения чистого убытка. Собственный капитал преимущественно состоит из уставного капитала, который составляет 289423 тыс. руб. Так же, значительную часть собственного капитала составляет добавочный капитал, величина которого составляет 3577 тыс. рублей и в течение 2018 года она не изменялась. Долгосрочные и краткосрочные обязательства имели разнонаправленную динамику, но их сумма незначительна.

Оборотные активы АО «Корпорация Развития Липецкой области», несмотря на сокращение общей суммы активов, выросли с 37916 тыс. рублей в 2016 году до 42073 тыс. руб. в 2018 году. Внеоборотные активы сократились на значительную сумму за счет безвозмездной передачи недвижимого имущества в 2018 году.

Динамика изменения основных разделов бухгалтерского баланса Корпораций Развития в 2018 г. показана на рисунке 2.

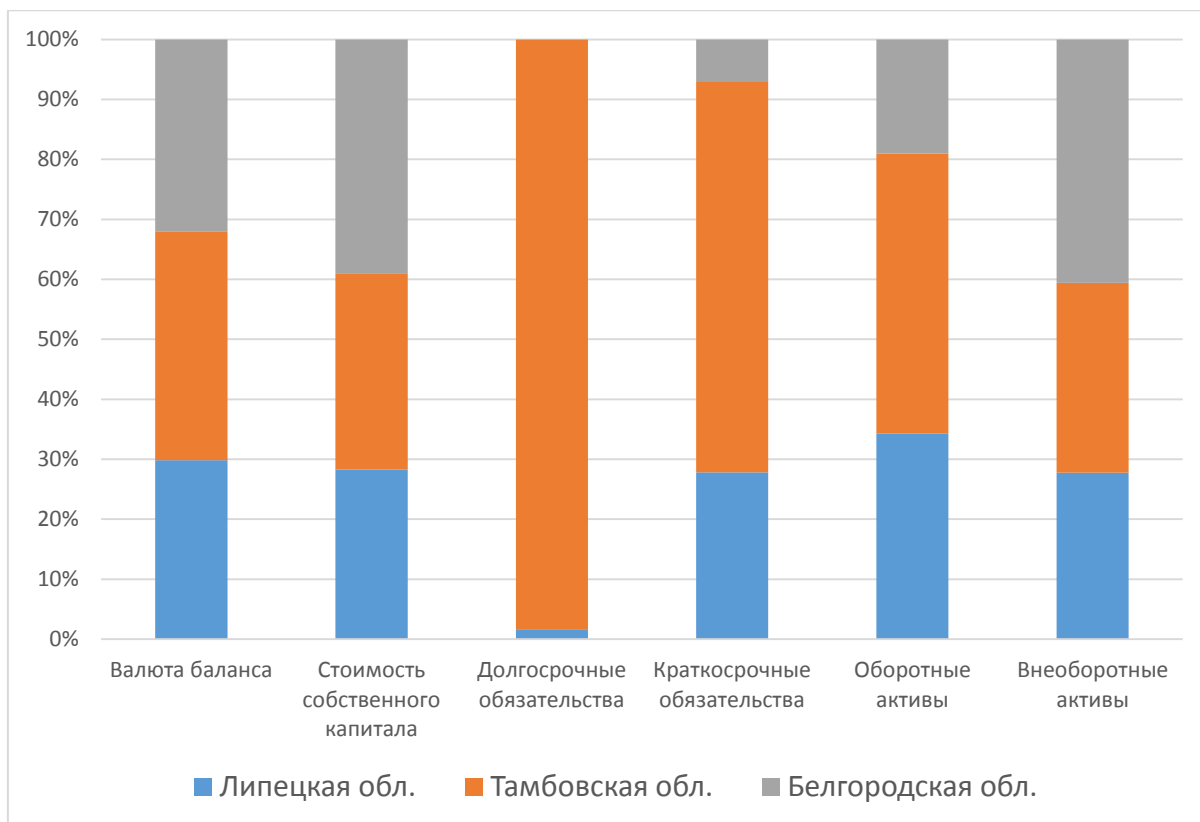


Рисунок 2 - Динамика изменения основных разделов бухгалтерского баланса Корпораций Развития в 2018 г.

Основной причиной низких показателей результатов финансово-хозяйственной деятельности Корпораций Развития является полученный по результатам текущей деятельности убыток, вызванный ведением организациями некоммерческой деятельности, в связи с поставленными задачами по повышению инвестиционной привлекательности регионов и созданию комфортной среды для ведения бизнеса на территориях Липецкой, Тамбовской и Белгородской областей, развитию инновационного потенциала Белгородской области.

2.2 Анализ финансового состояния и результатов деятельности Корпораций Развития

Анализ финансовой устойчивости организации показывает оценку существующего финансового положения и возможность организации оставаться платежеспособной.

Более подробно рассмотреть финансовое состояние организации позволит анализ ликвидности баланса АО «Корпорация Развития Липецкой области» за период 2016-2018 гг., который приведен в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ ликвидности баланса АО «Корпорация Развития Липецкой области» за период 2016-2018 гг.

в тыс. руб.

Активы	2016	2017	2018	Пассивы	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	34782	39514	40260	П1	339	570	432
A2	3022	1571	1504	П2	0	0	0
A3	112	474	309	П3	746	693	639
A4	267455	262552	231707	П4	304286	302848	272709
Итого активы	305371	304111	273780	Итого пассивы	305371	304111	273780

Баланс АО «Корпорация Развития Липецкой области» за период 2016-2018 гг. не является ликвидным, однако, в дальнейшем, при поступлении денежных средств от реализуемых услуг в договорные сроки, организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Далее рассмотрим ликвидность баланса АО «Корпорация развития Тамбовской области» в таблице 12.

Анализ ликвидности баланса АО «Корпорация развития Тамбовской области» за период 2016-2018 гг. показывает его абсолютную ликвидность.

Таблица 12 – Анализ ликвидности баланса АО «Корпорация развития Тамбовской области» за период 2016-2018 гг.

в тыс. руб.

Активы	2016	2017	2018	Пассивы	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	124296	179762	251802	П1	42475	30362	53176
A2	194134	172749	209831	П2	42565	52447	71282
A3	9938	11823	40717	П3	3282	1252	70017
A4	190865	563499	568340	П4	430911	843772	876215
Итого активы	519233	927833	1070690	Итого пассивы	519233	927833	1070690

Для оценки ликвидности АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области составим таблицу 13.

Таблица 13 – Анализ ликвидности баланса АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области за период 2016-2018 гг.

в тыс. руб.

Активы	2016	2017	2018	Пассивы	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	28176	122353	70580	П1	19006	76991	1312
A2	12120	10594	3957	П2			
A3	377	159	350	П3			
A4	221948	165055	213028	П4	243615	221170	275603
Итого активы	262621	298161	287915	Итого пассивы	262621	298161	287915

Все неравенства ликвидности в АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области за период 2016-2018 гг. выполняются, следовательно, баланс организации абсолютно ликвиден.

Необходимо отметить, что в сравнении с проводимым по изложенной схеме анализом ликвидности баланса, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Анализ расчетов, приведенных в таблице 14, говорит о высокой финансовой устойчивости АО «Корпорация развития Липецкой области» за счет минимального привлечения заемных средств. Так, коэффициент автономии составляет на протяжении анализируемого периода практически

100%, а коэффициент концентрации заемного капитала соответственно около 0%.

Таблица 14 – Анализ финансовой устойчивости Корпораций Развития за период 2016-2018 гг.

в дол. ед.

Название показателя	АО «Корпорация развития Липецкой области»			АО «Корпорация развития Тамбовской области»			АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области»		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	1,00	1,00	1,00	0,83	0,91	0,82	0,93	0,74	0,96
Коэффициент финансовой устойчивости	1,00	1,00	1,00	0,84	0,91	0,88	0,93	0,74	1,00
Коэффициент финансового рычага	0,00	0,00	0,00	0,11	0,06	0,16	0,00	0,00	0,00
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,96	0,97	0,97	0,73	0,77	0,61	0,53	0,42	0,84
Коэффициент маневренности собственных средств	0,12	0,13	0,15	0,56	0,33	0,35	0,09	0,25	0,23
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,00	0,00	0,00	0,09	0,06	0,13	0,07	0,26	0,00

Все анализируемые коэффициенты говорят о весьма высокой финансовой устойчивости, что не является сугубо положительным моментом, а лишь говорит о том, что АО «Корпорация развития Липецкой области» практически полностью финансируется за счет собственных средств.

Схожая ситуация и в АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области, поскольку организация осуществляет финансирование исключительно за счет собственных средств.

АО «Корпорация развития Тамбовской области» в своей деятельности использует долгосрочные и краткосрочные кредиты, что увеличивает риск предпринимательской деятельности, снижается обеспеченность деятельности собственными источниками финансирования и, собственно, финансовая устойчивость организации.

Показатели финансовой устойчивости вместе с показателями ликвидности характеризуют надежность фирмы. Если потеряна финансовая устойчивость, то вероятность банкротства высока, организация финансово несостоятельна.

С точки зрения финансового менеджмента в рыночной экономике невозможно развиваться только лишь за счет собственных источников финансирования, так как в это время конкуренты, воспользовавшись заемными средствами, могут финансировать конкурентные преимущества. Отсюда сделаем вывод, что хозяйствующие субъекты (АО «Корпорация развития Липецкой области» АО «Корпорация развития Липецкой области» и АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области) абсолютно финансово устойчивы, что говорит об отсутствии развития организации на должном уровне.

Далее, в таблице 15 рассмотрим коэффициенты ликвидности и платежеспособности анализируемых организаций.

Анализ таблицы 15 говорит о сокращающейся текущей ликвидности АО «Корпорация развития Липецкой области», но не смотря на данную тенденцию, полученные значения многократно превышают нормативное значение. Аналогичная ситуация с коэффициентами быстрой и абсолютной ликвидности. Данный результат говорит о невысоком уровне привлеченных средств, что уже упоминалось при анализе финансовой устойчивости. Степень текущей платежеспособности на протяжении анализируемого периода составляла всего лишь 0,01 месяца, что говорит о высоком уровне платежеспособности.

Таблица 15 – Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности Корпораций Развития за период 2016-2018 гг.

в дол. ед.

Название показателя	АО «Корпорация развития Липецкой области»			АО «Корпорация развития Тамбовской области»			АО "Корпорация "Развитие" Белгородской области		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Коэффициент текущей ликвидности	111,85	72,91	97,39	3,86	4,40	4,04	2,14	1,73	6,08
Коэффициент быстрой ликвидности	111,52	72,08	96,68	3,74	4,26	3,71	2,12	1,73	6,05
Коэффициент абсолютной ликвидности	102,6	69,32	93,19	1,46	2,17	2,02	1,48	1,59	5,73
Общая ликвидность	64,55	51,99	65,9	3,86	4,40	4,04	2,14	1,73	6,08
Текущая степень платежеспособности	0,01	0,01	0,01	1,34	5,63	7,49	191,02	777,03	11,16

Значения коэффициентов текущей ликвидности в аналогичных корпорациях в Тамбовской и Белгородской областях выше нормативного значения, что указывает на нерациональное использование оборотных активов, подтверждаемое показателем степени платежеспособности по текущим обязательствам, который составляет более 3-х месяцев.

Прибыль отражает абсолютный результат деятельности корпораций без учета ресурсов, вложенных организацией для своей жизнедеятельности, поэтому его следует дополнять значениями рентабельности, которые и показывают степень эффективности предприятия. Рентабельность – это стоимостной показатель, характеризующий уровень отдачи вложений или уровень использования имеющихся у организации ресурсов, связанный с достижением определенного хозяйственного результата. Если выручка от продаж превышает расходы, связанные с деятельностью организации, то деятельность хозяйствующего субъекта является рентабельной. Таким образом, рентабельность показывает эффективность работы организации.

Далее, в таблице 16 рассмотрим показатели рентабельности Корпораций Развития за период 2016-2018 гг.

Таблица 16 – Анализ рентабельности Корпораций Развития за период 2016-2018 гг.

Коэффициенты рентабельности	АО «Корпорация развития Липецкой области»			АО «Корпорация развития Тамбовской области»			АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области»		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Бухгалтерская рентабельность	17,03	10,34	-1067,1	9,37	4,39	-13,60	-3141,37	-1800,76	-1484,34
Валовая рентабельность	-195,39	-318,87	-724,71	16,36	33,35	22,37	100,00	99,66	95,61
Рентабельность продаж	-398,52	-603,67	-903,92	9,50	5,14	-12,34	-1754,52	-2128,26	-2105,60
Чистая рентабельность	12,82	5,54	-1073,8	7,38	2,87	-14,45	-3476,21	-1887,72	-1528,56
Рентабельность активов	0,17	0,05	-9,7	5,43	0,35	-1,54	-15,80	-7,53	-7,49
Рентабельность текущих активов	1,35	0,38	-63,11	8,59	0,88	-3,29	-102,05	-16,85	-28,78
Рентабельность собственного капитала	0,17	0,05	-9,74	6,55	0,38	-1,88	-17,04	-10,15	-7,83
Рентабельность основных средств	0,28	0,09	-18,27	14,78	0,57	-2,90	-18,70	-13,60	-10,13
Рентабельность производства	5,77	2,47	-129,39	12,04	4,02	2,39	0,45	0,40	0,47

Анализ рентабельности говорит об убыточности АО «Корпорация развития Липецкой области» по обычным видам деятельности на протяжении всего анализируемого периода. За счет прочих доходов бухгалтерская рентабельность и чистая рентабельность в период 2016-2017 гг. имеют положительное значение, а в 2018 году все виды рентабельности отрицательны.

АО «Корпорация развития Тамбовской области» в период 2016-2017гг. демонстрировала рентабельную деятельность, однако, в 2018г. динамика практически всех показателей отрицательная.

Отрицательную рентабельность деятельности показывает и АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области.

Таким образом, анализ финансового состояния показывает, что многопрофильные институты развития региона наряду с высокой финансовой устойчивостью и платежеспособностью является убыточными.

Корпорации Развития и их организации имеют достаточно высокий показатель соотношения временно свободных денежных средств к уровню сальдо дебиторской и кредиторской задолженности, который свидетельствует о незначительной подверженности Корпораций риску неликвидности.

В Корпорациях Развития в Липецкой и Белгородской областях преобладает акционерное финансирование над заемным. Планируемое увеличение доли заемного финансирования под ключевые проекты Корпорации в Тамбовской области проводится за счет увеличения в кредитном портфеле доли долгосрочных обязательств с фиксированными ставками.

Для более объективного и всестороннего анализа финансовой отчетности проведем оценку при помощи рейтинговых методик.

2.3 Рейтинговая оценка финансовой отчетности многопрофильных институтов развития регионов

Учитывая изложенное, можно сделать вывод о том, что рейтинговая оценка поможет оценить финансово-экономическое состояние организации, определить проблемы и принять меры по улучшению финансового положения.

Использование рейтинговой модели оценки финансового состояния организации позволяет получить лаконичную оценку финансового состояния экономического субъекта, выявить негативные моменты в деятельности, разработать меры по повышению экономического потенциала. Результаты рейтинговой оценки могут войти в состав пояснительной записки

отчетности, тем самым повышая информативность отчетности для принятия управленческих решений, а также представить деловой статус организации внешним пользователям отчетности.

Оценить финансовое состояние организации по системе баллов предлагают Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова. Организация, таким образом, будет классифицирована по степени риска. В методике Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой берутся шесть показателей, каждому из которых дается определенное количество баллов. Итоговая величина, полученная при суммировании этих баллов, показывает класс финансовой устойчивости организации.

Апробируем на практике данную методику оценки и результаты представим в таблице 17.

Таблица 17 – Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация Развития Липецкой области» (методика Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой)

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год	
	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	102,60	20	69,32	20,	93,19	20
Коэффициент критической оценки	111,52	18	72,08	18	96,68	18
Коэффициент текущей ликвидности	102,93	16,5	70,15	16,5	93,91	16,5
Коэффициент финансовой независимости	1,00	17	1,00	17	1,00	17
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,92	15	0,96	15	0,96	15
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	2907,83	13,5	206,12	13,5	8113,80	13,5
ИТОГО	x	100	x	100	x	100
Класс финансовой устойчивости	x	1	x	1	x	1

Используя данные из таблицы 17, можно определить класс финансовой устойчивости анализируемой организации:

1 класс – организация, чьи кредиты и обязательства подкреплены информацией, позволяющей быть уверенными в возврате кредитов и выполнении других обязательств в соответствии с договорами с хорошим запасом на возможную ошибку.

2 класс – организации, демонстрирующие некоторый уровень риска по задолженности и обязательствам и обнаруживающие определенную слабость финансовых показателей и кредитоспособности. Эти организации еще не рассматриваются как рискованные.

3 класс – это проблемные организации. Вряд ли существует угроза потери средств, но полное получение процентов, выполнение обязательств представляется сомнительным.

4 класс – это организация особого внимания, так как имеется риск при взаимоотношении с ними. Организации, которые могут потерять средства и проценты даже после принятия мер к оздоровлению бизнеса.

5 класс – организации высочайшего риска, практически неплатежеспособные.

Анализ полученных результатов говорит о том, что АО «Корпорация Развития Липецкой области», в соответствии с оценкой по методике Л.В.Донцовой и Н.А. Никифоровой, на протяжении анализируемого периода относится к первому классу финансовой устойчивости.

По этой же методике проведем анализ АО «Корпорация развития Тамбовской области» (таблица 18) и АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области (таблица 19).

Таблица 18 – Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация развития Тамбовской области»

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год	
	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,46	20	2,17	20	2,02	20
Коэффициент критической оценки	3,74	18	4,26	18	3,71	18
Коэффициент текущей ликвидности	3,86	16,5	4,40	16,5	4,04	16,5
Коэффициент финансовой независимости	0,83	17	0,91	17	0,82	17
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,73	15	0,77	15	0,61	15
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	24,15	13,5	23,71	13,5	7,56	13,5
ИТОГО	x	100	x	100	x	100
Класс финансовой устойчивости	x	1	x	1	x	1

АО «Корпорация Развития Тамбовской области» в соответствии с полученными результатами оценки по методике Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой на протяжении 2016-2018гг. относится к первому классу финансовой устойчивости.

Таблица 19 – Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год	
	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,48	20	1,59	20	53,80	20
Коэффициент критической оценки	2,12	18	1,73	18	56,81	18
Коэффициент текущей ликвидности	2,14	16,5	1,73	12	57,08	16,5
Коэффициент финансовой независимости	0,93	17	0,74	17	0,96	17

Продолжение таблицы 19

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,53	15	0,42	12	0,84	15
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	57,47	13,50	353,40	13,50	178,93	13,50
ИТОГО	x	100	x	92,5	x	100
Класс финансовой устойчивости	x	1	x	1	x	1

АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области в 2016-2018гг. относится к организациям с хорошим запасом финансовой устойчивости.

На рисунке 3 представим интегральную балльную оценку финансовой устойчивости региональных институтов развития за период 2016-2018гг.

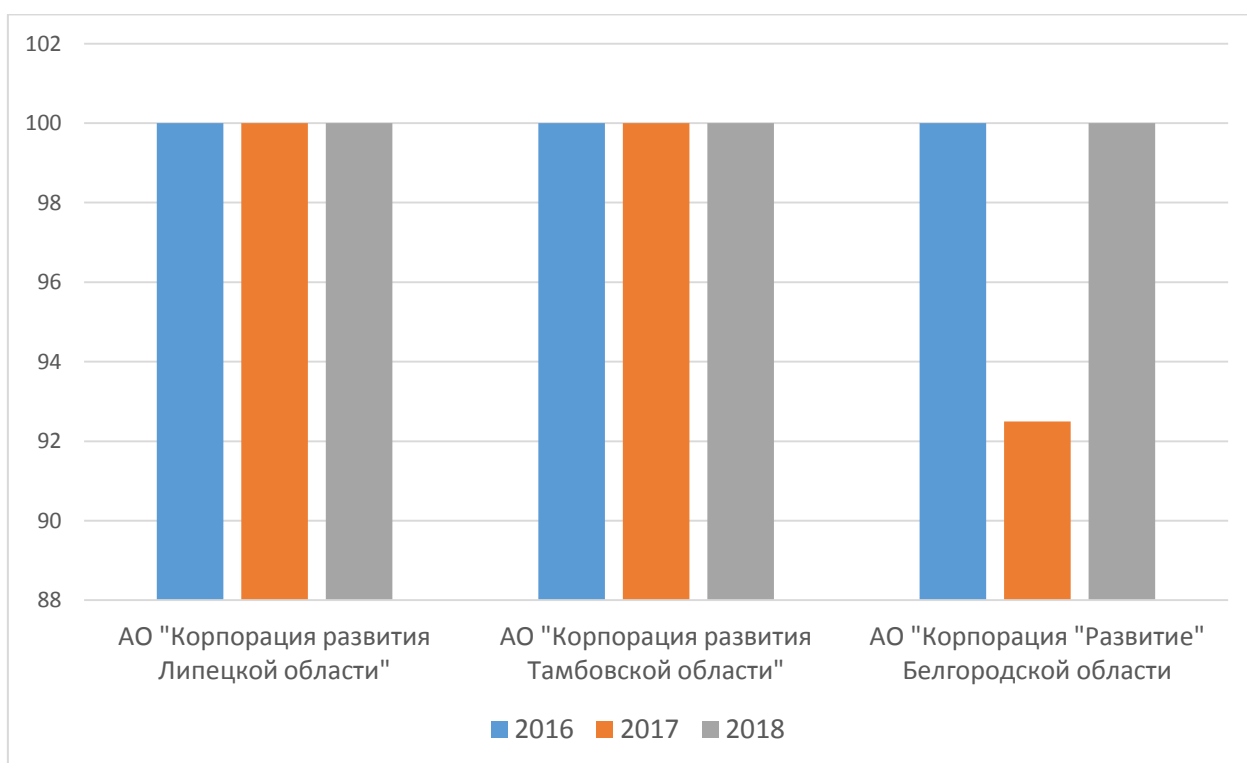


Рисунок 3 - Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости региональных институтов развития за период 2016-2018гг.

Еще одна часто используемая отечественными авторами методика диагностики банкротства разработана Г.В. Савицкой. Согласно этой методике, предприятия классифицируются по степени риска, исходя из рассчитанного фактического уровня показателей и рейтинга этих

показателей в баллах. В этой методике используются три показателя (таблица 20).

I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

III класс – проблемные предприятия;

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Таблица 20 - Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация Развития Липецкой области» (методика Г.В. Савицкой)

Показатель	2016		2017		2018	
	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность совокупного капитала, %	0,17	0	0,05	0	-9,70	0
Коэффициент текущей ликвидности, дол. ед.	62,77	30	91,86	30	-1,99	0
Коэффициент финансовой независимости, дол. ед.	1,00	20	1,00	20	0,99	20
Итого	х	50	х	50	х	20
Класс финансовой устойчивости	х	3	х	3	х	4

АО «Корпорация Развития Липецкой области» рассматривается в период 2016-2017 гг. как проблемное предприятие, а в 2018 году относится к хозяйствующим субъектам с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Собственник и кредиторы рискуют потерять свои вложения.

Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация развития Тамбовской области» представлена в таблице 21.

Таблица 21 - Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация Развития Тамбовской области»

Показатель	2016		2017		2018	
	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность совокупного капитала, %	6,55	12,57	0,38	0	-1,88	0
Коэффициент текущей ликвидности, дол. ед.	3,86	30	4,40	30	4,04	30
Коэффициент финансовой независимости, дол. ед.	0,83	20	0,91	20	0,82	20
Итого	х	62,57	х	50	х	50
Класс финансовой устойчивости	х	3	х	3	х	3

В АО «Корпорация Развития Тамбовской области» риска потери средств практически нет, но полное получение процентов не гарантировано.

Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области представлена в таблице 22.

Таблица 22 - Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области

Показатель	2016		2017		2018	
	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы	средне годовой	баллы
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность совокупного капитала, %	-17,04	0	-10,15	0	-7,83	0
Коэффициент текущей ликвидности, дол. ед.	2,14	30	1,73	25,98	57,08	30
Коэффициент финансовой независимости, дол. ед.	0,93	20	0,74	20	0,96	20
Итого	х	50	х	45,98	х	50
Класс финансовой устойчивости	х	3	х	3	х	3

АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области также относится к третьему классу финансовой устойчивости, к проблемным организациям.

На рисунке 4 представим интегральную балльную оценку финансовой устойчивости региональных институтов развития регионов по методике Г.В. Савицкой за период 2016-2018гг.

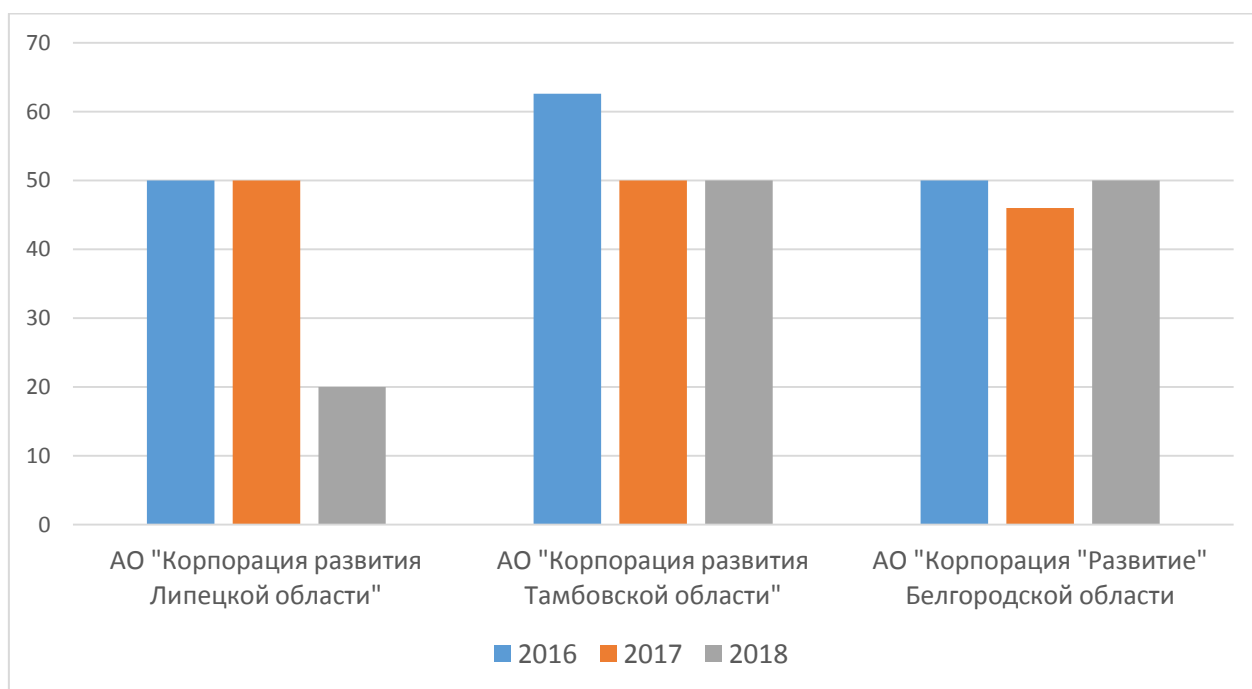


Рисунок 4 - Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости региональных институтов развития регионов по методике Г.В. Савицкой за период 2016-2018гг.

Окончательной моделью оценки финансовой отчетности является спектр-балльный метод А.Н. Салова и В.Г. Маслова. Предложенный авторами спектр-балльный метод сравнивает полученные фактические значения финансовых коэффициентов с рекомендуемыми величинами, имеющими значение пороговых нормативов. Чем дальше значения коэффициентов отходят от нормативных величин, тем хуже финансовое состояние предприятия, тем вероятнее возможность его несостоятельности. Выделены следующие зоны: зона риска, зона опасности, зона стабильности, зона благополучия.

В результате отобраны шестнадцать самых значимых коэффициентов, дающих представление о финансово-экономическом положении предприятия. Эти коэффициенты разбиты на пять групп в соответствии с

наиболее существенными характеристиками финансово-экономического состояния.

Далее выполняется расчет показателей. Первичное представление о финансовом положении предприятия дает распределение рассчитанных показателей по зонам риска.

Произведем расчет интересующих нас показателей и результаты отобразим в аналитической таблице 23.

Таблица 23 – Оценка АО «Корпорация Развития Липецкой области» по спектр-балльной методике А.Н. Салова и В.Г. Маслова

Показатель	2016	2017	2018
1	2	3	4
Показатели финансовой устойчивости К1	3,33	3,33	3,33
Коэффициент независимости или автономности К1.1	1,00	1,00	1,00
Балл	5,00	5,00	5,00
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств К1.2	0,00	0,00	0,00
Балл	5,00	5,00	5,00
Коэффициент дебиторской задолженности К1.3	1,32	1,80	1,64
Балл	0,00	0,00	0,00
Показатели платежеспособности К2	3,33	5,00	5,00
Коэффициент абсолютной ликвидности К2.1	57,59	55,19	87,90
Балл	5,00	5,00	5,00
Промежуточный коэффициент покрытия К2.2	62,59	57,38	91,19
Балл	0,00	5,00	5,00
Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных обязательств К2.3	6088,33	210,53	8323,00
Балл	5,00	5,00	5,00
Показатели деловой активности К3	1,67	1,67	1,67
Общий коэффициент оборачиваемости К3.1	0,01	0,01	0,01
Балл	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов К3.2	332,25	14,61	494,60
Балл	5,00	5,00	5,00
Коэффициент оборачиваемости собственных средств К3.3	0,01	0,01	0,01
Балл	0,00	0,00	0,00
Показатели оценки структуры баланса К4	1,67	3,67	3,33
Коэффициент текущей ликвидности К4.1	62,77	58,04	91,86
Балл	0,00	5,00	5,00
Коэффициент обеспеченности собственными средствами К4.2	1,94	1,00	1,00
Балл	5,00	5,00	5,00

Продолжение таблицы 23

1	2	3	4
Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала К4.3	1,05	1,05	0,94
Балл	0,00	1,00	0,00
Показатели рентабельности К5	-0,98	0,00	0,00
Коэффициент рентабельности использования всего капитала К5.1	0,03	0,03	0,02
Балл	0,00	0,00	0,00
Коэффициент использования собственных средств К5.2	0,01	0,01	0,01
Балл	0,00	0,00	0,00
Коэффициент рентабельности продаж К5.3	-3,99	-6,04	-9,04
Балл	0,00	0,00	0,00
Коэффициент рентабельности по текущим затратам К5.4	0,03	0,01	-1,07
Балл	0,00	0,00	0,00

Следующим шагом является сведение нескольких показателей каждой группы к одному результирующему параметру: К1.1, К1.2, К1.3 к К1; К3.1, К2.2, К2.3 и т.д.

Итогом по каждому результирующему показателю определяется состояние предприятие, как: кризисное, неустойчивое, относительно устойчивое, совершенно устойчивое.

Таким образом, каждая сторона деятельности предприятия квалифицируется обобщенной оценкой. На ее основе делаются выводы о состоянии предприятия. В таблице 24 отобразим сводные показатели оценки по спектр-балльной методике А.Н. Салова и В.Г. Маслова по группам.

Таблица 24 – Сводные показатели оценки финансового состояния АО «Корпорация Развития Липецкой области» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018
	Среднее	Среднее	Среднее
1	2	3	4
Показатели финансовой устойчивости	относительно устойчивое	относительно устойчивое	относительно устойчивое
Показатели платежеспособности	относительно устойчивое	совершенно устойчивое	совершенно устойчивое
Показатели деловой активности	кризисное	неустойчивое	неустойчивое
Показатели оценки структуры баланса	неустойчивое	относительно устойчивое	относительно устойчивое
Показатели рентабельности	кризисное	кризисное	кризисное

Проведем аналогичный анализ для АО «Корпорация развития Тамбовской области» в таблице 25.

Таблица 25 – Оценка АО «Корпорация Развития Тамбовской области» по спектр-балльной методике А.Н. Салова и В.Г. Маслова

Показатель	2016	2017	2018
1	2	3	4
Показатели финансовой устойчивости К1	3,33	5	5
Коэффициент независимости или автономности К1.1	0,83	0,91	0,82
Балл	5	5	5
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств К1.2	0,11	0,06	0,16
Балл	5	5	5
Коэффициент дебиторской задолженности К1.3	0,19	0,03	-0,07
Балл	0	5	5
Показатели платежеспособности К2	4,33	4,33	4,33
Коэффициент абсолютной ликвидности К2.1	1,46	2,17	2,02
Балл	5	5	5
Промежуточный коэффициент покрытия К2.2	3,74	4,26	3,71
Балл	5	5	5
Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных обязательств К2.3	0,73	0,77	0,61
Балл	3	3	3
Показатели деловой активности К3	3	1,67	0,33
Общий коэффициент оборачиваемости К3.1	0,74	0,12	0,11
Балл	3	0	0
Коэффициент оборачиваемости запасов К3.2	38,47	9,45	2,81
Балл	5	5	1
Коэффициент оборачиваемости собственных средств К3.3	0,89	0,13	0,13
Балл	1	0	0
Показатели оценки структуры баланса К4	3,33	3,33	3,33
Коэффициент текущей ликвидности К4.1	3,86	4,40	4,04
Балл	5	5	5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами К4.2	0,73	0,77	0,61
Балл	5	5	5
Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала К4.3	0,72	0,80	0,85
Балл	0	0	0

Продолжение таблицы 25

1	2	3	4
Показатели рентабельности К5	5	5	1,25
Коэффициент рентабельности использования всего капитала К5.1	5,43	0,35	-1,54
Балл	5	5	0
Коэффициент использования собственных средств К5.2	6,55	0,38	-1,88
Балл	5	5	0
Коэффициент рентабельности продаж К5.3	9,50	5,14	-12,34
Балл	5	5	0
Коэффициент рентабельности по текущим затратам К5.4	12,04	4,02	2,39
Балл	5	5	5

В таблице 26 отобразим сводные показатели оценки АО «Корпорация Развития Тамбовской области» по спектр-балльной методике А.Н. Салова и В.Г. Маслова по группам.

Таблица 26 – Сводные показатели оценки финансового состояния АО «Корпорация Развития Тамбовской области» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018
	Среднее	Среднее	Среднее
1	2	3	4
Показатели финансовой устойчивости	относительно устойчивое	совершенно устойчивое	совершенно устойчивое
Показатели платежеспособности	относительно устойчивое	относительно устойчивое	относительно устойчивое
Показатели деловой активности	относительно устойчивое	неустойчивое	неустойчивое
Показатели оценки структуры баланса	относительно устойчивое	относительно устойчивое	относительно устойчивое
Показатели рентабельности	совершенно устойчивое	совершенно устойчивое	неустойчивое

В таблице 27 проведем оценку АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области по спектр-балльной методике А.Н. Салова и В.Г. Маслова.

Таблица 27 – Оценка АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области по спектр-балльной методике А.Н. Салова и В.Г. Маслова

Показатель	2016	2017	2018
1	2	3	4
Показатели финансовой устойчивости К1	5	4,33	5
Коэффициент независимости или автономности К1.1	0,93	0,74	0,96
Балл	5	3	5
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств К1.2	0,00	0,00	0,00
Балл	5	5	5
Коэффициент дебиторской задолженности К1.3	-1,73	-2,39	-7,51
Балл	5	5	5
Показатели платежеспособности К2	4,33	4,33	5
Коэффициент абсолютной ликвидности К2.1	1,48	1,59	53,80
Балл	5	5	5
Промежуточный коэффициент покрытия К2.2	2,12	1,73	56,81
Балл	5	5	5
Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных обязательств К2.3	0,53	0,42	0,84
Балл	3	3	5
Показатели деловой активности К3	1	1,67	1,67
Общий коэффициент оборачиваемости К3.1	0,00	0,00	0,00
Балл	0	0	0
Коэффициент оборачиваемости запасов К3.2	3,17	7,48	4,03
Балл	3	5	5
Коэффициент оборачиваемости собственных средств К3.3	0,00	0,01	0,01
Балл	0	0	0
Показатели оценки структуры баланса К4	3,33	2,67	3,33
Коэффициент текущей ликвидности К4.1	2,14	1,73	57,08
Балл	5	3	5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами К4.2	0,53	0,42	0,84
Балл	5	5	5
Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала К4.3	0,07	0,17	0,15
Балл	0	0	0
Показатели рентабельности К5	1,25	1,25	1,25
Коэффициент рентабельности использования всего капитала К5.1	-15,80	-7,53	-7,49
Балл	0	0	0
Коэффициент использования собственных средств К5.2	-17,04	-10,15	-7,83

Продолжение таблицы 27

1	2	3	4
Балл	0	0	0
Коэффициент рентабельности продаж К5.3	-1754,52	-2128,26	-2105,60
Балл	0	0	0
Коэффициент рентабельности по текущим затратам К5.4	0,45	0,40	0,47
Балл	5	5	5

В таблице 28 покажем сводные показатели оценки АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области по спектр-балльной методике А.Н. Салова и В.Г. Маслова по группам.

Таблица 26 – Сводные показатели оценки финансового состояния АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области за 2016-2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018
	Среднее	Среднее	Среднее
1	2	3	4
Показатели финансовой устойчивости	совершенно устойчивое	совершенно устойчивое	совершенно устойчивое
Показатели платежеспособности	совершенно устойчивое	совершенно устойчивое	совершенно устойчивое
Показатели деловой активности	кризисное	неустойчивое	неустойчивое
Показатели оценки структуры баланса	относительно устойчивое	относительно неустойчивое	относительно устойчивое
Показатели рентабельности	неустойчивое	неустойчивое	неустойчивое

Таким образом, финансовое состояние региональных институтов развития можно оценить как неустойчивое. При этом прослеживается положительная динамика в изменении значений некоторых рассматриваемых показателей.

Так, например, за 2018 г. существенно увеличились индексы платежеспособности, что привело к росту среднего балла по этой группе коэффициентов с 4,33 до 5 в АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области. Коэффициент абсолютной ликвидности не только увеличился, но и значительно превысил нормативное значение, что было вызвано появлением у организации значительной суммы денежных средств при уменьшении краткосрочных обязательств. Промежуточный коэффициент покрытия также

увеличился, но это никак не сказалось на общей балльной оценке, поскольку он и в 2018 г. соответствовал максимально возможной оценке.

Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных обязательств находится на уровне 0,6-0,8 во всех анализируемых институтах развития, что соответствует зоне стабильности. Такое значение коэффициента обусловлено невысокой долей запасов в структуре имущества данных организаций.

За три рассматриваемых периода АО «Корпорация Развития Липецкой области» и АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области находится в зоне опасности по показателям групп рентабельности и деловой активности. Это связано с относительно низкими показателями выручки в сравнении с величиной имущества компании и его элементов.

В то же время, значения показателей оценки структуры баланса позволяют признать финансовое состояние компании совершенно устойчивым. Во многом это связано с тем, что большая часть деятельности указанных организаций финансируется за счет собственных средств.

По результатам проведенных рейтинговых оценок финансового состояния региональных институтов развития делаем следующий вывод: за исследуемый период 2016 - 2018 годов корпорации развития имели некоторую степень риска возникновения задолженности, но она не оценивалась, как рискованная. Таким образом, описанные модели рейтинговой оценки показали похожие, но не абсолютно одинаковые итоги.

Наихудшая ситуация у региональных институтов развития складывается с показателями рентабельности, что обусловлено низкими финансовыми результатами от текущей деятельности. Это в свою очередь связано с высокой себестоимостью работ и услуг хозяйствующего субъекта. Положительные результаты от прочей деятельности несколько улучшают положение предприятия, но их вклад в общий финансовый результат незначительный.

В третьей главе будут рассмотрены общие пути совершенствования финансового состояния корпораций развития Липецкой, Белгородской и

Тамбовской областей, предложена скорректированная оценка финансового состояния, и рассчитан экономический эффект от предлагаемых мероприятий.

3. Развитие функции информационного обеспечения финансовой отчетности для принятия управленческих решений организации

3.1 Оценка результатов анализа данных финансовой отчетности организации

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия. В настоящий момент особую актуальность приобрела проблема поддержания и упрочения финансовой стабильности; это обусловлено тем, что на фоне кризисных явлений в экономике многие коммерческие, производственные, кредитные и прочие организации оказались на грани (или даже за гранью) банкротства, что затронуло в первую очередь предприятия МСП.

Благодаря проведению анализа экономической и финансовой деятельности компании, процессы финансового планирования могут осуществляться в совокупности с выявлением и мобилизацией внутренних резервов, которыми данная компания располагает. Для любого предприятия показатель финансовой стабильности должен рассматриваться не только в качестве детерминирующего фактора дальнейшего развития и обязательного условия поддержания благосостояния персонала, но также в качестве гаранта поддержания жизнеспособности данного предприятия.

Эффективная деятельность и повышение финансовой стабильности коммерческих компаний в условиях современного рынка не всегда представляются возможными, как для отечественного предпринимательства в целом, так и конкретно для предприятий, действующих на территории Белгородской, Тамбовской и Липецкой областей. В число основных негативных факторов, препятствующих этому, входят следующие:

- 1) непродуманность нормативно-правовой основы проведения экономических реформ, несовершенство действующих финансовой, кредитной и налоговой систем;

2) низкий уровень эффективности системы управления компаниями, что в первую очередь является следствием:

- отсутствия в деятельности функционирующих на указанных территориях корпораций развития продуманной краткосрочной перспективной стратегии;

- дефицита информации, касающейся особенностей текущей конъюнктуры рынка;

- недостаточного профессионализма персонала и менеджмента предприятий, недостаточной мотивированности сотрудников, «непрестижности» инженерно-технических и рабочих специальностей;

- низкого уровня эффективности финансового управления в целом и менеджмента производственных затрат в частности; недостаточной ответственностью руководства компаний за обеспечение сохранности имущества предприятий и его максимально рациональное использование, а также за последствия решений, принимаемых в сфере управления и финансовые результаты предприятия в целом;

3) сокращение стоимости принадлежащих компаниям чистых активов;

4) низкий уровень инвестиционной привлекательности компаний, что обусловлено разобщённым характером имущественной массы;

5) недостаток точных и объективных сведений, касающихся экономического и финансового статуса предприятий, которые должны предоставляться не только менеджменту и акционерам самого предприятия, но также исполнительным органам, потенциальным кредиторам и инвесторам;

6) снижение объёма получаемой предприятиями выручки и, вследствие этого, снижение показателя прибыльности, что может быть обусловлено следующими факторами:

- наличие необоснованных затрат; с целью снижения их объёма необходимо проанализировать имеющийся у компании потенциал снижения затрат, как переменных, так и постоянных. Издержки постоянного характера,

например, такие, как арендная плата или рекламные затраты, могут быть снижены, соответственно, посредством выявления неиспользуемых площадей и их освобождения, либо субаренды, а также определения максимально эффективных методов информирования покупательской целевой аудитории и применения в дальнейшем исключительно этих методов. Переменные издержки, в свою очередь, могут быть сокращены за счёт обновления технического оснащения производственных участков и приобретения более экономичного оборудования, а также за счёт введения режима экономии расходных материалов и энергетических ресурсов;

- реализация недостаточно продуманной политики ценнообразования; в данном аспекте представляется необходимым проведение детального анализа производственных издержек, соотношения цены и качества у конкурентов, а также введение разграничения цен в соответствии с ассортиментом, т.е. гибкой ценовой политики, позволяющей максимизировать общий объём прибыли;

- снижение объема сбыта товаров (услуг), что может быть обусловлено различными факторами: сезонными колебаниями спроса; недостаточной удовлетворённостью потребительских нужд и запросов, что требует проведения модернизации предлагаемой продукции; малым охватом рынка, вследствие недостаточно качественной работы подразделения по продажам; сосредоточенность предприятия исключительно на одной разновидности товара (услуг);

7) недостаточный объём у компании собственного оборотного капитала, характерным признаком которого является превышение текущих обязательств над активами; поскольку это может послужить причиной банкротства предприятия, временная динамика объёма оборотных средств компании подлежит тщательной и объективной оценке.

Дефицит у предприятия оборотных средств может возникнуть по ряду причин:

- недостаток средств у потребителей;

- присутствие значительной дебиторской задолженности;
- снижение объемов продаж.

В свою очередь, компенсация такого дефицита возможна за счёт:

- получение дополнительной прибыли от продажи имеющихся у предприятия активов (ценных бумаг и пр.);
- привлечение добавочного капитала (кредитных и заемных средств).

Особой значимостью в данном аспекте обладает такая мера, как предоставление краткосрочного кредитования, поскольку такие кредиты обеспечивают высокую оборачиваемость капитала;

8) превышение нормативного удельного веса дебиторской задолженности в активе баланса, свидетельствующее об активном использовании предприятием товарного кредитования своих клиентов; при отсутствии баланса кредиторской и дебиторской задолженностей данное обстоятельство весьма негативно влияет на финансовую стабильность предприятия, т.к. при существенном преобладании дебиторской задолженности возникает необходимость привлечения дополнительных финансовых источников, что обычно весьма недёшево обходится;

9) недостаточно рациональное использование предприятием своих основных средств, что определяется значением такого показателя, как отдача фондов. Указанное значение формируется под воздействием целого ряда факторов, например, таких, как изменение видов деятельности компании, динамика состава её основных средств и т.д. Основные фонды предприятия представляют собой важнейший материальный производственный фактор, и их рациональное использование обеспечивает не только повышение собственно показателя фондоотдачи, но также рост уровня производительности, снижение себестоимости производимой продукции, расширение объёмов сбыта, а также увеличение показателей прибыльности и финансовой стабильности предприятия;

10) недостаточная удовлетворённость потребности предприятия в материальных ресурсах, что может быть обусловлено наличием неточностей

и ошибок при расчётах нормативного объёма запасов, а также неэффективным использованием и несвоевременным пополнением имеющихся ресурсов. Всё это в итоге приводит к сбоям в функционировании производства, несоблюдению плановых показателей и, как следствие, к сокращению объёмов получаемой предприятием прибыли;

11) снижение уровня платежеспособности компании; значение данного показателя необходимо контролировать на регулярной основе, во избежание утраты компанией способности к выполнению своих финансовых обязательств и, как следствие, наступления банкротства. Чтобы обеспечить повышение указанного показателя, функционирующим на территории указанных регионов корпорациям развития необходимо в обязательном порядке обеспечить разработку грамотной политики менеджмента текущих обязательств и основных средств, подразумевающей снижение объёма обязательств, а также оптимизацию структуры оборотного капитала предприятия.

В качестве ключевых способов повышения показателя финансовой стабильности предприятия рассматриваются следующие:

- обеспечение расширения собственного капитала предприятия;
- снижение, посредством реализации либо сдачи в аренду неиспользуемых на данный момент основных средств, объёма его внеоборотных активов;
- снижение до оптимального уровня общего объёма материально-производственных запасов предприятия;
- проведение мероприятий, направленных на снижение уровня дебиторской задолженности, подразумевающих составление оптимальных графиков погашения, соответствующих графикам поставок, а также назначение ответственных исполнителей по указанным мероприятиям;
- разработка обоснованных с правовой точки зрения нормативов и регламентов поставки производимых товаров (услуг), а также осуществления расчётов;

- оптимизация системы управления кадрами и трудовой сферы компании, а также численности персонала; совершенствование управленческой структуры предприятия;

- проведение мероприятий по активному поиску покупателей на длительно хранящуюся продукцию, предоставление данным покупателям льготных условий;

- контроль платежеспособности потенциальных клиентов;

- обеспечение реструктуризации кредиторской задолженности предприятия за счёт преобразования краткосрочных финансовых обязательств в долгосрочные.

При выявлении нестабильного (или близкого к кризисному) финансового состояния компании, ключевыми путями выхода из положения (основываясь на том, что, с точки зрения финансовой стабильности, позитивным фактором является наличие источников создания запасов, а негативным – их объём) будут такие, как снижение объёма запасов предприятия до оптимального, а также пополнение и совершенствование структуры источников их формирования.

При пополнении источников формирования запасов предприятия максимально безопасным методом является расширение фактического собственного капитала компании посредством аккумуляции нераспределенной прибыли либо её распределения в накопительные фонды после налогообложения, при условии расширения не инвестированной во внеоборотные активы части указанных фондов. Общий объём запасов предприятия можно сократить посредством планирования их остатков и продажи тех товаро-материальных ценностей предприятия, которые не были рационально использованы. Проведение детального анализа состояния запасов предприятия представляет собой неотъемлемый элемент анализа финансовой стабильности, т.к. при этом подразумевается использование информации о текущих запасах, не содержащейся в бухгалтерской отчётности и обращение к данным аналитического учёта.

Действующие на территории Белгородской, Тамбовской и Липецкой областей корпорации развития сталкиваются в своей деятельности со множеством проблем; те из них, которые связаны с управлением финансовой стабильностью предприятия и были выявлены по результатам проведённого анализа, представляют собой лишь некоторую часть. Проблемы, связанные с увеличением показателя финансовой стабильности, тесно связаны с другими сферами деятельности предприятия, оказывают влияние на них и сами подвержены их влиянию. Очень многое в данной сфере определяется качеством управления компанией и конкретно управленческими кадрами, уровнем их профессионализма и пониманием основных целей предприятия, навыками в организации деятельности трудового коллектива и разработке грамотной финансовой политики компании, степенью информированности и стремлением к предотвращению появления негативных факторов влияния, способных снизить финансовую стабильность предприятия.

Чтобы обеспечить эффективное решение имеющихся проблем, предлагается повысить получаемую предприятием от реализации услуг выручку за счёт снижения производственных издержек, поиска новых рынков сбыта, выявления более выгодных источников сырья и материалов, проведения точных расчётов потребности предприятия в товарно-материальных ценностях, а также проведения максимально эффективной рекламной кампании.

Повышение финансовой стабильности анализируемых предприятий представляется возможным именно при условии эффективного решения означенных проблем; вместе с тем, предотвращению возникновения таких проблем может способствовать проведение на регулярной основе мониторинга показателей финансовой стабильности компании.

В первую очередь, обеспечение составления полных и объективных прогнозов в указанной сфере необходимо для согласования источников поступления денежных средств с направлениями их дальнейшего использования. При этом важно не только провести анализ финансовой

стабильности той или иной компании, но также разработать ряд мер, направленных на повышение данного показателя.

Кроме того, анализируемым предприятиям рекомендовано:

- сдать в аренду основные средства, не используемые компанией на данный момент;

- реализовать основные средства, не находящиеся в активном пользовании предприятия с целью, во-первых, погашения собственных финансовых обязательств и, во-вторых, сокращения общего объёма налога на имущество (по недвижимому имуществу); при этом необходимо принимать во внимание, что применение данного способа требует значительных временных затрат и в ряде случаев является нежелательным, т.к. имущественный потенциал компании при этом автоматически снижается.

3.2 Предложения по управлению организацией, совершенствованию информативности финансовой отчетности организации

Предприятие может повысить свои финансовые резервы несколькими методами – путем повышения продаж, снижения себестоимости продукции, повышению цен, путем поиска новых, более выгодных рынков сбыта и т.д.). Основные направления поиска резервов увеличения прибыли в компании АО «Корпорация Развития Липецкой области» от реализации услуг представлены на рисунке 5.

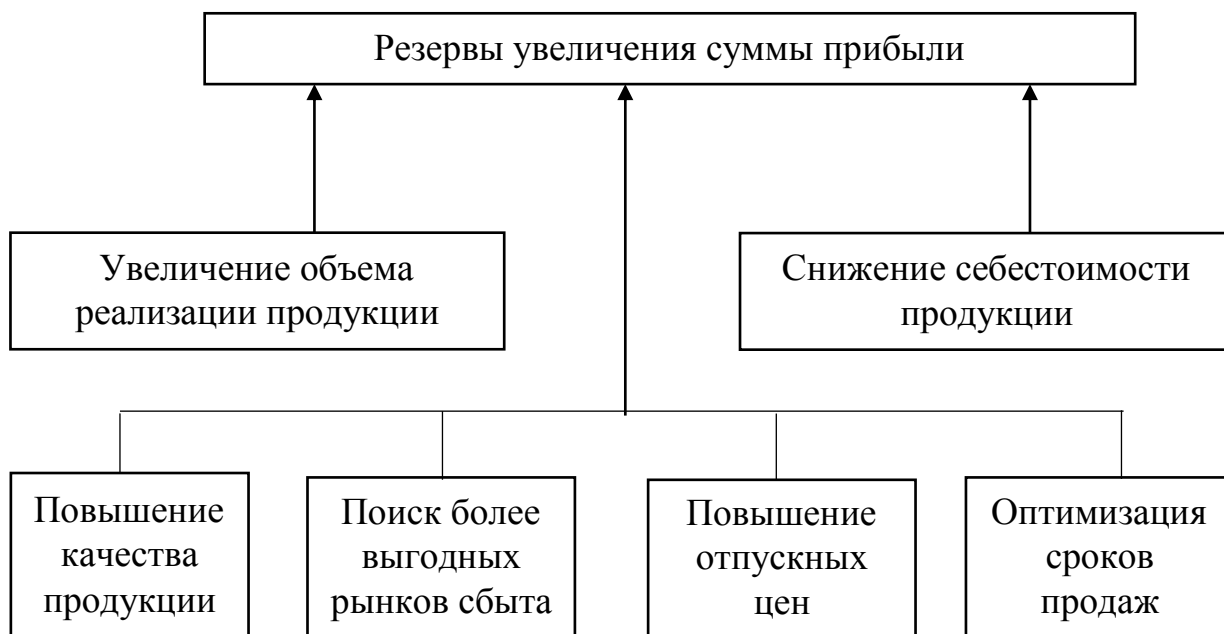


Рисунок 5 – Основные направления поиска резервов увеличения прибыли в компании АО «Корпорация Развития Липецкой области» от реализации услуг

В период кризиса при запуске программы по повышению финансовой устойчивости, становятся основной целью уменьшение затрат и экономия средств, в т.ч. на заработную плату персонала, поэтому сокращение сотрудников в таких условиях - острая необходимость.

Работники предприятия представляют особенно важный ресурс, так как от качества и скорости их работы зависят результаты работы всего предприятия.

В рамках настоящей работы проанализируем такой фактор как сокращение затрат на управление (снижение кредиторской задолженности).

Для реализации данных мероприятий необходимо провести анализ структуры себестоимости (таблица 27).

Таблица 27 - Структура себестоимости реализованной продукции АО «Корпорация Развития Липецкой области» в 2016-2018гг.

Статьи затрат	2016г.		2017г.		2018г.	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Материальные затраты	1095	6,18	1246	6,25	1877	7,56
Фонд оплаты труда с отчислениями, в т.ч.	9182	51,82	9781	49,03	12821	51,64
оплата труда	7056	39,82	7604	38,12	9924	39,97
социальные отчисления	2126	12,00	2177	10,91	2897	11,67
Амортизация	4567	25,78	4943	24,78	4458	17,96
Прочие расходы	2874	16,22	3979	19,95	5671	22,84
Итого	17718	100,00	19949	100,00	24827	100,00

Таким образом, в 2018г. доход предприятия составил 2473 тыс. руб. Себестоимость реализованной продукции - 24827 тыс. руб. Уровень себестоимости реализованной продукции по отношению к полученной выручке - 824,71 %.

Структура себестоимости продукции по данным на 2018 г. представлена на рисунке (рисунок 6).

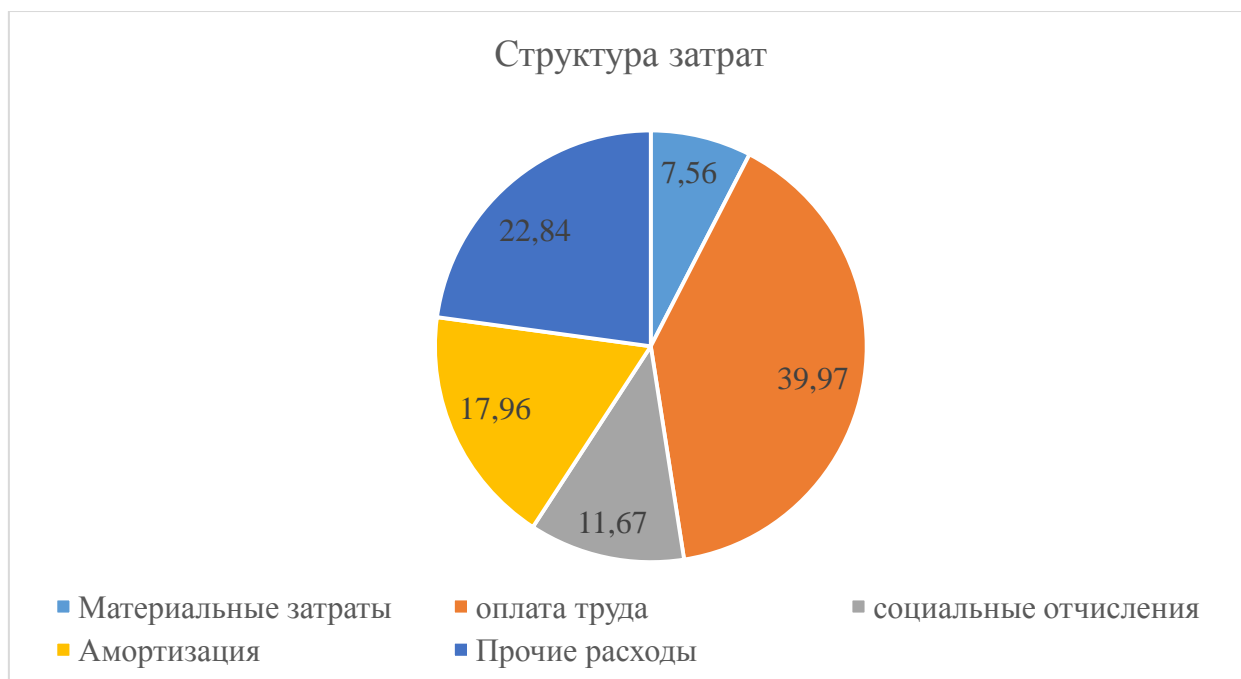


Рисунок 6 - Распределение себестоимости реализованных услуг по статьям затрат АО «Корпорация Развития Липецкой области» в 2018г.

Рассмотрим структуру себестоимости реализованной продукции в АО «Корпорация Развития Тамбовской области» за 2016-2018 гг. (таблица 28).

Таблица 28 - Структура себестоимости реализованной продукции АО «Корпорация Развития Тамбовской области» в 2016-2018гг.

Статьи затрат	2016г.		2017г.		2018г.	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Материальные затраты	2741	0,78	2006	1,86	3432	3,25
Фонд оплаты труда с отчислениями, в т.ч.	25772	7,38	33876	31,36	30986	29,37
оплата труда	19774	5,66	25951	24,03	23830	22,58
социальные отчисления	5998	1,72	7925	7,34	7156	6,78
Амортизация	3603	1,03	2601	2,41	17562	16,64
Прочие расходы	317059	90,80	69526	64,37	53533	50,74
Итого	349175	100,00	108009	100,00	105513	100,00

Таким образом, на основе представленных выше данных, мы можем сделать вывод, что в 2017 г. корпорация развития Тамбовской области получила доход в размере 114248 тыс. руб. Себестоимость реализованной продукции при этом составила 24827 тыс. руб. Уровень себестоимости реализованной продукции, по отношению к выручке - 77,63 %. Расходы на заработную плату при этом составили 29,37% в 2018г.

Анализ структуры себестоимости в АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области показал следующие результаты (таблица 29):

Таблица 29 - Структура себестоимости реализованной продукции АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области в 2016-2018гг.

Статьи затрат	2016г.		2017г.		2018г.	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Материальные затраты	1005	4,54	1025	3,87	1682	5,42
Фонд оплаты труда с отчислениями, в т.ч.	11126	50,25	16106	60,80	18789	60,49
оплата труда	8496	38,37	12301	46,44	14273	45,95
социальные отчисления	2630	11,88	3805	14,36	4516	14,54
Амортизация	3592	16,22	3514	13,27	3352	10,79
Прочие расходы	6420	28,99	5845	22,06	7236	23,30
Итого	22143	100,00	26490	100,00	31059	100,00

В структуре себестоимости АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области расходы на заработную плату составляют 45,95% в 2018г., они выросли по сравнению с 2016г. на 7663 тыс. руб. или на 10,25%.

Структура численности персонала корпораций развития регионов представлена на рисунке 3. Таким образом, мы можем сделать вывод, что в компании имеется практически равное соотношение административного, производственного, управленческого и вспомогательного персонала.

Трудовой персонал представляет для компании особую важность, поэтому сокращать его нецелесообразно. К тому же в компании намечается повышение объема работ.



Рисунок 7 - Структура численности персонала корпораций развития регионов

Также мы считаем, что нецелесообразно менять и структуру персонала большинства отделов компании

Некоторые изменения можно внести разве что в службу маркетинга и рекламы. Так, мы можем предложить объединить службу маркетинга и рекламы, сократив при этом 3 человека:

- начальника службы маркетинга;
- экономиста службы маркетинга;
- специалиста службы маркетинга.

Сокращение численности персонала, безусловно, является болезненным процессом для любой компании. В связи с тем, что производственный и вспомогательный персонал не поменялся, то качество продукции (работ, услуг) должно остаться на том же уровне.

3.3 Обоснование предполагаемых результатов использования выработанных предложений

Рассчитаем экономию от высвобождения управленческого персонала на АО «Корпорация Развития Липецкой области». В нашем расчете будем основываться на том, что средняя заработная плата административно-управленческого персонала в предыдущем периоде составляла 23 774 руб.:

Экономию (Э) от высвобождения управленческого персонала можно рассчитать по формуле:

$$\text{Э} = \text{К} * \text{ЗП}_{\text{ср}} \quad (1)$$

где К — количество высвобождающихся рабочих;

$\text{ЗП}_{\text{ср}}$ — средняя заработная плата в предыдущем периоде, руб.

$\text{Э}_{\text{план}} = 3 * 23\,774 * 12 + \text{О}_{\text{соц}} = 855864 + 855864 * 30\% = 1112623,20 = 1112 \text{ тыс. руб.}$

В соответствии с проведенными расчетами представим прогнозную структуру себестоимости продукции на планируемый период (таблица 30).

В результате проведенных мероприятий удалось сократить затраты на оплату труда в АО «Корпорация Развития Липецкой области» на 1113 тыс. руб. и в целом снизить себестоимость продукции: теперь в составе затрат плановой себестоимости фонд оплаты труда — 49,37 % (в предыдущем периоде — 51,64 %).

Таблица 30 - Структура себестоимости продукции АО «Корпорация Развития Липецкой области» на планируемый период

тыс. руб.

Наименование	2018г.	План	Удельный вес, %	Изменение
1	2	3	4	5
Материальные затраты	1877		1877	7,92
ФОТ с отчислениями	12821	1113	11708	49,37
оплата труда	9924	856	9068	38,24
социальные отчисления	2897	257	2640	11,13
Амортизация	4458		4458	18,80
Прочие расходы	5671		5671	23,91
Итого	24827		23714	100,00

Аналогичным образом определим прогнозную структуру себестоимости продукции на планируемый период для АО «Корпорация Развития Тамбовской области» (таблица 31). Средняя заработная плата административно-управленческого персонала в предыдущем периоде составила 22 229 руб.

$$\mathcal{E}_{\text{план}} = 3 * 22\ 229 * 12 + O_{\text{соц}} = 800 + 800 * 30 \% = 1040 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 31 - Структура себестоимости продукции АО «Корпорация Развития Тамбовской области» на планируемый период

тыс. руб.

Наименование	2018г.	План	Удельный вес, %	Изменение
1	2	3	4	5
Материальные затраты	3432		3432	3,29
ФОТ с отчислениями	30986	1040	29946	28,66
оплата труда	23830	800	23030	22,04
социальные отчисления	7156	240	6916	6,62
бАмортизация	17562		17562	16,81
Прочие расходы	53533		53533	51,24
Итого	105513		104473	100,00

В результате проведенных мероприятий удалось сократить затраты на оплату труда в АО «Корпорация Развития Тамбовской области» на 1040 тыс. руб. и в целом снизить себестоимость продукции: теперь в составе затрат плановой себестоимости фонд оплаты труда — 28,66 % (в предыдущем периоде — 29,37 %).

Определим эффективность предлагаемых мероприятий для АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области (таблица 32).

Средняя заработная плата административно-управленческого персонала в предыдущем периоде составила 26 455 руб.

$$\text{Э}_{\text{план}} = 3 * 26\,455 * 12 + \text{O}_{\text{соц}} = 952 + 286 * 30 \% = 1238 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 32 - Структура себестоимости продукции АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области на планируемый период

тыс. руб.

Наименование	2018г.	План	Удельный вес, %	Изменение
1	2	3	4	5
Материальные затраты	1005		1005	4,81
ФОТ с отчислениями	11126	1238	9888	47,30
оплата труда	8496	952	7544	36,09
социальные отчисления	2630	286	2344	11,21
Амортизация	3592		3592	17,18
Прочие расходы	6420		6420	30,71
Итого	22143		20905	100,00

В результате проведенных мероприятий удалось сократить затраты на оплату труда в АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области на 1238 тыс. руб. и в целом снизить себестоимость продукции: теперь в составе затрат плановой себестоимости фонд оплаты труда — 47,30 % (в 2018г. — 60,49 %).

Таким образом, для улучшения финансовых результатов АО «Корпорация Развития Липецкой области», АО «Корпорация Развития Тамбовской области» и АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области необходимо осуществить следующие мероприятия:

- включить в производство новые виды продукции (работ, услуг);
- увеличить производимые объемы;
- сократить затраты на производство;
- принять меры, направленные на повышение качества продукции;
- расширить каналы сбыта, выйти на новые рынки, которые еще не заполнены данной продукцией (работами, услугами);

- внедрить новые технологии, с помощью которых возможно будет ускорить производственные процессы и сократить затраты;
- усовершенствовать организационную структуру управления и программы мотивации персонала;
- усовершенствовать использование рекламных средств;
- наладить систему организации управления финансовой деятельностью.

Решение данных проблем позволит предприятию выйти на новый уровень, повысить качество и объемы производимых и реализуемых товаров и соответственно, повысить прибыль.

Заключение

Бухгалтерская (финансовая) отчетность является конечным этапом учетного процесса. В ней нарастающим итогом показываются показатели, которые характеризуют имущественное и финансовое положение компании, а также результаты производственно-хозяйственной деятельности за отчетный период. Бухгалтерская отчетность позволяет более глубоко изучить внешние и внутренние отношения экономического субъекта, оценить его способность полностью и своевременно рассчитываться по своим обязательствам. По данным отчетности внешние пользователи бухгалтерской информации получают возможность оценить целесообразность приобретения того или иного имущества компании, избежать выдачи кредитов и займов ненадежным клиентам, верно построить отношения с имеющимися контрагентами, а также оценить финансовое положение потенциальных партнеров.

Цель бухгалтерской отчетности состоит в предоставлении полезной необходимой информации всем внешним и внутренним потенциальным пользователям (внешняя и внутренняя отчетность).

Финансовая отчетность предприятия содержит данные о результатах работы предприятия. Данная информация должна подвергаться обработке и аналитическому исследованию.

Поставленная в начале работы цель – исследование практических аспектов оценки финансовой отчетности, предоставление предложений по управлению организацией, возможных к рассмотрению и другими региональными организациями, по повышению информативности финансовой отчетности для принятия управленческих решений - достигнута.

В рамках данной цели нами решены следующие задачи:

- определены состав и формирование финансовой отчетности, роль ее оценки в управлении организацией;
- исследованы методики анализа финансовой отчетности;

- проведен анализ финансовой отчетности АО «Корпорация Развития Липецкой области»;

- выявлены экономические особенности деятельности организации, проведено сравнение деятельности АО «Корпорация Развития Липецкой области» с АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области и АО «Корпорация развития Тамбовской области»;

- выработаны рекомендации по повышению информативности отчетности, рассчитана их экономическая эффективность.

В заключение подведем итоги проведенного исследования.

В организации учетный процесс завершается составлением форм бухгалтерской отчетности, являющейся источником оценки финансового состояния компании. Нормативной базой, которая определяет порядок и состав раскрытия информации в бухгалтерской отчетности, являются ФЗ «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ; ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность»; Приказ МФ РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» № 43н; План счетов бухгалтерского учета; Методические рекомендации и указания по предоставлению бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерская отчетность в соответствии с ПБУ 4/99 состоит из следующих форм: бухгалтерского баланса; отчета о финансовых результатах; отчета об изменениях капитала; отчета о движении денежных средств; пояснительной записки и аудиторского заключения.

Основную роль в оценке финансового состояния компании и прогнозировании банкротства играют именно форма № 1 «Бухгалтерский баланс», форма № 2 «Отчет о финансовых результатах». При формировании бухгалтерской отчетности соблюдаются следующие требования: обеспеченность полноты и достоверности бухгалтерской отчетности; принятых учетной политикой способов документирования; раскрытие показателей, которые способны влиять на экономические решения пользователей и т.д.

Анализ финансовой отчетности является важным направлением в работе любого предприятия, так как зная сильные и слабые стороны возможно выявить проблемы и своевременно принять решения для их устранения и для улучшения дальнейших результатов работы предприятия. Таким образом, анализ финансовых результатов позволяет избегать проблем и повышать эффективность хозяйственной деятельности.

Среди предлагаемых отечественными авторами направлений анализа финансового состояния в ходе работы выделены следующие:

- предварительное или общее изучение взаимосвязей между показателями финансовой отчетности («чтение» бухгалтерского баланса; экспресс-анализ);
- оценка динамики состава и структуры актива и пассива баланса;
- анализ финансовых коэффициентов (коэффициенты рентабельности, коэффициенты рыночной активности, коэффициенты, отражающие эффективность управления активами, коэффициенты, отражающие структуру капитала компании и т.д.);
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ деловой активности организации;
- расчёт потребности организации в оборотных активах и источниках их формирования;
- финансовое прогнозирование;
- рейтинговая (комплексная) оценка финансового состояния.

В исследовании дано несколько определений. Оценка финансовой отчетности рассматривается как средство, позволяющее применить результаты, полученные путем анализа финансовой отчетности для решения задачи эффективного управления организацией. Комплексный подход в анализе и оценке финансовой отчетности - это прагматически - нормативно ориентированный подход, т.е. нацеленный на практическое применение и существующие нормы.

Также, применены рейтинговые модели оценки финансового состояния организации. Результаты рейтинговой оценки могут войти в состав пояснительной записки отчетности, тем самым повышая информативность отчетности для принятия управленческих решений, а также представить деловой статус организации внешним пользователям отчетности.

В ходе проведенного анализа была произведена группировка активов АО «Корпорация Развития Липецкой области», а также корпораций развития Тамбовской и Белгородской областей по уровню ликвидности и обязательств по срочности оплаты. Этот метод показал ликвидность региональных институтов развития в 2016–2018г.

За 2016-2018гг. АО «Корпорация Развития Липецкой области» имеет стабильную рыночную финансовую устойчивость. Положительная динамика почти всех полученных коэффициентов свидетельствует о росте рыночной финансовой устойчивости.

Таким образом, при анализе баланса обнаруживается увеличение финансовых показателей: коэффициентов автономии, финансовой устойчивости, маневренности собственного капитала. Финансовое состояние АО «Корпорация Развития Липецкой области» является устойчивым.

Схожая ситуация и в АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области, поскольку организация осуществляет финансирование исключительно за счет собственных средств.

АО «Корпорация развития Тамбовской области» в своей деятельности использует долгосрочные и краткосрочные кредиты, что увеличивает риск предпринимательской деятельности, снижается обеспеченность деятельности собственными источниками финансирования и, собственно, финансовая устойчивость организации.

Наихудшая ситуация у региональных институтов развития складывается с показателями рентабельности, что обусловлено низкими финансовыми результатами от текущей деятельности. Это в свою очередь связано с высокой себестоимостью работ и услуг хозяйствующего субъекта.

В третьей части выпускной квалификационной работы определены основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия.

Нами предлагаются мероприятия по высвобождению управленческого персонала, что позволит снизить себестоимость услуг на 1113 тыс. руб. в АО «Корпорация Развития Липецкой области», в АО «Корпорация развития Тамбовской области» и АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области на 1040 тыс. руб. и 1238 тыс. руб. соответственно.

Предложенные рекомендации по совершенствованию оценки финансовой отчетности в рамках экономического анализа позволят более обоснованно подходить к данному вопросу в многопрофильных институтах развития региона. Рекомендации приняты АО «Корпорация Развития Липецкой области», АО «Корпорация развития Тамбовской области» и АО «Корпорация «Развитие» Белгородской области к рассмотрению в качестве консультационной помощи.

Список используемой литературы

1. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018 №444-ФЗ) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс» URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения: 11.03.2019)
2. Об аудиторской деятельности [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 30.12.2008 №307-ФЗ (ред. от 23.04.2018 № 112-ФЗ) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс» URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83311/ (дата обращения: 11.01.2019)
3. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 27.12.2018 №514-ФЗ) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс» URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения: 11.01.2019)
4. Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия (утв. Приказом Министерства экономики Российской Федерации от 01.10.1997 №118)
5. Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [Электронный ресурс]: Приказ Министерства Финансов РФ от 06.07.1999 г. № 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс» URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/ (дата обращения: 11.01.2019)
6. О формах бухгалтерской отчетности организации [Электронный ресурс]: Приказ Министерства Финансов РФ от 02.07.2010 г. № 66н (в ред. Приказа Минфина России от 6.03.2018 г. № 41н) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс» URL:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения: 11.03.2019)

7. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению

8. Представление финансовой отчетности [Электронный ресурс]: Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н (ред. от 11.07.2016) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс» URL:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193588/ (дата обращения: 11.03.2019)

9. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 N 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)

10. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 11.07.2016) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс»

URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193533/ (дата обращения: 11.03.2019)

11. МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

12. Аврашков Л.Я., Графова Г.Ф., Шахватова С.А. О нормативных значениях коэффициентов при формировании рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия // Аудитор № 5, 2015

13. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М., 2010, 572 с. — ISBN: 978-5-85971-745

14. Алисенов А. С. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. С. Алисенов. — 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 404 с. — (Серия : Бакалавр и специалист). — ISBN 978-5-534-04564-2

15. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие/коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бариленко. - 4-е изд. перераб. М: КНОРУС, 2016. 234 с. (Бакалавриат)
16. Анущенко К.А. Финансово-экономический анализ: учебно-практическое пособие. М., 2009. с.10
17. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. - 2-е изд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика. 2010. 512 с.
18. Бердникова Л. Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. 2014. №1. С. 330-338. URL: <https://moluch.ru/archive/60/8847/> (дата обращения: 01.06.2019)
19. Бердникова Л. Ф., Альдебенева С. П. Ключевые показатели финансового анализа бухгалтерской отчетности // Экономика, управление, финансы: материалы IV Междунар. науч. конф. (г. Пермь, апрель 2015 г.). Пермь: Зебра, 2015. С. 108-116. — URL: <https://moluch.ru/conf/econ/archive/133/7640/> (дата обращения: 27.05.2019)
20. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация: Пер. с англ./ Науч. ред. перевода чл.- корр. РАН И.И.Елисеева. Гл. ред. серии профессор А.В.Соколов. М.: Финансы и статистика, 2003. 624 с.: ил. (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту)
21. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина С.В. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. 344 с.
22. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – 2-е изд., перераб. и доп. М., 2007. с. 56.
23. Бугрова С.М. Финансовый менеджмент: учебное пособие. Кемерово, 2008. с. 125
24. Берзон Н. И. Корпоративные финансы: учеб. пособие для СПО / Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, Т. И. Григорьева ; под общ. ред. Н. И. Берзона. М.: Издательство Юрайт, 2019. 212 с. (Серия : Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-10189-8
25. Волкова О.Н. Управленческий учет: учебник и практикум для

- бакалавриата и специалитета / О. Н. Волкова. М.: Издательство Юрайт, 2019. 461 с. (Серия: Бакалавр и специалист). — ISBN 978-5-534-10748-7
26. Восколович, Н. А. Экономика, организация и управление общественным сектором: учебник и практикум для бакалавриата, специалитета и магистратуры / Н. А. Восколович, Е. Н. Жильцов, С. Д. Еникеева ; под общ. ред. Н. А. Восколович. — 2-е изд., испр. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 324 с. (Серия : Бакалавр. Специалист. Магистр). — ISBN 978-5-534-05345-6
27. Выварец А.Д. Экономика предприятия. М., 2010. 156 с.
28. Гаврилова А.Н., Сысоева Е.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М., 2009. 257 с.
29. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 486 с. (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02323-7
30. Гудкова Н.С. Обзор методик анализа финансового состояния. Актуальные вопросы экономики и управления: Сборник материалов международной научно-практической конференции. (20-25 декабря 2008 года). Димитровград: ДИТУД, 2008, 178 с.
31. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие. М., 2012. 124 с.
32. Донцова Л.В., Никифорова Л.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие.-2-е изд.-М.: Издательство «Дело и сервис», 2004, 336 с.
33. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. М.: Издательство Юрайт, 2019. 285 с. (Серия : Бакалавр и специалист). — ISBN 978-5-534-02401-2.
34. Зайченко Ю. С. Финансовая отчетность как инструмент управления деятельностью организации / Ю. С. Зайченко // Молодой ученый. 2017, № 2, с. 419.
35. Зараменских Е. П. Управление жизненным циклом информационных

- систем: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е.П. Зараменских. М.: Издательство Юрайт, 2019, 431 с. (Серия : Бакалавр. Академический курс). - ISBN 978-5-9916-9200-7
36. Зуб А.Т. Антикризисное управление: учебник для бакалавров / А. Т. Зуб. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. 343 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3145-7
37. Информация Минфина России № ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности»
38. Информационные системы управления производственной компанией: учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. Н.Н.Лычкиной. М.: Издательство Юрайт, 2019, 249 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-00764-0
39. Йорг Бетге. Балансоведение / пер. Оздемиров У.У. М.: «Бухгалтерский учет», 2001, 456 с.
40. Казакова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес: учебник для СПО / Н. А. Казакова. М.: Издательство Юрайт, 2019. 233 с. (Серия: Профессиональное образование). - ISBN 978-5-534-11232-0
41. Касимова Е.А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль // Молодой ученый. 2014. №4.2. С. 44-47. URL: <https://moluch.ru/archive/63/10177/> (дата обращения: 27.05.2019)
42. Каландарова Н.Н. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / Н.Н. Каландарова, М.Т. Амирдинова // Журнал «Экономика и бизнес: теория и практика». 2017. №5. С. 114-117
43. Кириллова Т.С. Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций / Т. С. Кириллова // Проблемы экономики, № 6, 2013, 31 с.
44. Кирьянова З. В. Анализ финансовой отчетности : учебник для бакалавров/ З. Кирьянова В., Седова Е.И. — 2-е изд., испр. и доп. М.: Издательство

- Юрайт, 2014. 428 с. (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3506-6
45. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Учет, анализ и финансовый менеджмент: Учеб.-метод. Пособие. М.: Финансы и статистика, 2006, 688 с.: ил.
46. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В. В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2014, 164 с.
47. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Корпоративные финансы: Информационная система «ГАРАНТ».
48. Кочеткова А. И. Антикризисное управление. Инструментарий: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ А. И. Кочеткова, П. Н. Кочетков. — М.: Издательство Юрайт, 2019. 440 с. (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01617-8.
49. Лука Пачоли. Трактат о счетах и записях. М.: Финансы и статистика, 2001. 368 с.
50. Лягошина Е. М. Методика оценки платежеспособности и ликвидности предприятия/ Е. М. Лягошина // В сборнике: Финансы и страхование Сборник статей научно-практического семинара, 2017, 55 с.
51. Магомедов А.М. Экономика организации: учебник для СПО / А. М. Магомедов. — 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 323 с. (Серия : Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-07155-9
52. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: учебник. М.: ИНФРА-М, 2003. 983 с.
53. Манушин Д.В. Принципы, этапы и функции анализа финансового состояния организаций // Актуальные проблемы экономики и права 2009, №3, с.53- 59.
54. Мокий М. С. Экономика организации: учебник и практикум для СПО / М. С. Мокий, О. В. Азоева, В. С. Ивановский ; под ред. М. С. Мокого. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019, 284 с. (Серия: Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-07494-9

55. Орлова О.Е. Цель и общая характеристика методов экономического анализа финансовой отчетности организации // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения, № 5, 2018, с. 23-31
56. Приказ Минсельхоза РФ от 19.06.2002 № 559 «Об утверждении Методических рекомендаций по бухгалтерскому учету основных средств сельскохозяйственных организаций»
57. Поляков Н.А. Управление инновационными проектами: учебник и практикум для академического бакалавриата / Н.А. Поляков, О.В. Мотовилов, Н. В. Лукашов. М.: Издательство Юрайт, 2019. 330 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00952-1
58. Румянцева Е.Е. Экономический анализ: учебник и практикум для СПО / Е. Е. Румянцева. М.: Издательство Юрайт, 2019. 381 с. (Серия: Профессиональное образование). — ISBN 978-5-9916-7946-6
59. Самсонов Н.Ф., Володин А.А., Баранникова Н.П. Финансовый менеджмент. М., 2012, 518 с
60. Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия): учебное пособие. М., 2011, 325 с.
61. Целыковская А.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. Л., 2011, 93 с.
62. Целыковская А.А. Практикум по финансовому менеджменту: учебное пособие. В., 2013, 129 с.
63. Файзуллина А. А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый, 2016, №19, с. 537-540. — URL: <https://moluch.ru/archive/123/34099/> (дата обращения: 09.06.2019)
64. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. М.: Издательство Юрайт, 2019, 337 с. (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00627-8
65. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата /

- Г.Б. Поляк [и др.]; отв. ред. Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 456 с. (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5
66. Франк Обербринкманн Современное понимание бухгалтерского баланса. — М.: Финансы и статистика, 2003, 416 с.
67. Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. «Теория бухгалтерского учета»: Пер. с англ./ Под ред. проф. Я.В.Соколова. М.: Финансы и статистика, 2000, 576 с./ил. (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту)
68. Шадрина Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник и практикум для СПО / Г. В. Шадрина. — 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2019. 431 с. (Серия : Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-04620-5.
69. Фокина Т.Ю. Основные балансовые теории // Молодой ученый. 2017. №51. С. 191-193. — URL: <https://moluch.ru/archive/185/47241/> (дата обращения: 19.05.2019)
70. Ченг Ф.Ли, Джозеф И.Финерти «Финансы корпораций. Теория, методы и практика». Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 200. XVIII, 686 с.
71. Экклс Роберт Дж., Герц Роберт Х., Киган Э.Мери, Филлипс Дэвид М.Х. «Революция в корпоративной отчетности. Как разговаривать с рынком капитала на языке стоимости, а не прибыли»: Пер. с англ. Н.Барышниковой. М.: «Олимп-Бизнес», 2002, 400 с.: ил.
72. Экономика: принципы, проблемы и политика: Уч. / К.Р. Макконнелл, С.Л. Брю, Ш.М. Флинн. Пер.19-е англ. изд. М.: ИНФРА-М, 2013. XXVIII, 1028 с.: 84x108 1/16, (переплет) ISBN 978-5-16-006520-5
73. Efimenko V.I., Lakhtionova L.A., Kirichenko N. O. Organization stages of analysis of form № 2 “Report about financial results”: Ukrainian experience. -The International Scientific Conference Accounting, Audit, Analysis: Sciency in the Context of Innovation and Globalization, March 29 -30. 2012. Vilnius, Lithuania, Vilnius University
74. Lakhtionova L.A. Methodic and organization of analysis of financial results

- from data of their financial reports. State higher education establishment «Vadima Het'тапа Kiev National Economic University», Kyiv, Ukraine. № 10. 2014. P.111.
75. Pacter P IFRS® as global standards: a pocket guide /Paul Pacter//Комітет з МСФЗ. 2015. URL: <http://www.ifrs.org/Use-around-the-world/Documents/IFRS-as-global-standards-Pocket-Guide-April-2015.PDF>.
76. Вопросы методики анализа финансового состояния предприятия- Режим доступа к ресурсу:
http://afdanalyse.ru/news/voprosy_metodiki_analiza_finansovogo_sostojaniya_predpriyatija/2010-05-14-67
- 77.Лейберт Т.Б. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности; Учеб.пособие. Уфа: Изд-во УГНТУ, 2003. 205с.
78. Ермолович Н.Н., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В., Щитникова И.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие/ Под общ.ред. Л.Л. Ермолович. Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001, 576 с.
- 79.Файзуллина А.А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый. 2016. №19. С. 537-540. URL <https://moluch.ru/archive/123/34099/> (дата обращения: 09.06.2019)
- 80.Кобылецкий В.Р., Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] - URL: www.finalon.com/ru/metody-analiza/235-re...yaniya-predpriyatiya (дата просмотра: 14.12.2018)
Источник: Кобылецкий В. Р., Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / В. Р. Кобылецкий // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Электронный ресурс] – URL: <https://www.finalon.com/ru/metody-analiza/235-rejtingovaya-otsenka-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата просмотра: 02.06.2019).

Приложение А

Основные блоки проведения анализа отчетности, предложенные
Ковалевым В.В., Ковалевым Вит.В.

Таблица А.1 - Основные блоки проведения анализа отчетности,
предложенные Ковалевым В.В., Ковалевым Вит.В.

Целевые вопросы	Блоки	Показатели
Каковы ресурсные возможности фирмы?	1.Имущественный потенциал	<p>Величина контролируемых фирмой средств (итог нетто-баланса)</p> <p>Величина чистых активов</p> <p>Доля основных средств в активах фирмы</p> <p>Доля активной части основных средств</p> <p>Коэффициент износа основных средств</p> <p>Коэффициент износа активной части основных средств</p> <p>Коэффициент обновления</p> <p>Коэффициент выбытия</p>
Каковы возможности фирмы по осуществлению текущих расчетов?	2.Ликвидность и платежеспособность	<p>Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал)</p> <p>Коэффициенты: быстрой, текущей, абсолютной ликвидности</p> <p>Коэффициенты маневренности: собственного капитала, оборотных средств, собственных оборотных средств</p> <p>Коэффициенты покрытия: оборотных активов собственным капиталом, запасов собственными оборотными средствами</p> <p>Доля (производственных) запасов в оборотных активах</p> <p>Доля дебиторской задолженности в оборотных активах</p> <p>Коэффициент покрытия запасов</p> <p>Продолжительность финансового цикла</p>

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

Способна ли фирма поддерживать целевую структуру источников финансирования?	3. Финансовая устойчивость	<p>Коэффициенты концентрации: собственного капитала, привлеченных средств</p> <p>Коэффициент финансовой зависимости</p> <p>Коэффициент структуры долгосрочных вложений</p> <p>Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников</p> <p>Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников</p> <p>Коэффициент структуры привлеченных средств</p> <p>Уровень финансового левериджа (балансовый)*</p> <p>Коэффициент покрытия постоянных нефинансовых расходов</p> <p>Коэффициент обеспеченности процентов к уплате*</p> <p>Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов*</p>
Эффективно ли используются ресурсы фирмы?	4. Внутрифирменная эффективность	<p>Соотношения в темпах изменения активов, выручки, прибыли</p> <p>Производительность труда*</p> <p>Фондоотдача</p> <p>Ресурсоотдача</p> <p>Оборачиваемость средств в запасах (в оборотах; в днях)</p> <p>Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (в оборотах; в днях)</p> <p>Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)</p> <p>Продолжительность операционного цикла</p>
Обеспечивается ли в среднем генерирование прибыли и достаточна ли рентабельность капитала?	5. Прибыльность и рентабельность	<p>Показатели динамики прибыли (по видам)</p> <p>Коэффициент генерирования доходов</p> <p>Рентабельность: активов, собственного капитала, инвестированного капитала</p> <p>Рентабельность собственного обыкновенного капитала*</p> <p>Рентабельность реализованной продукции: валовая, операционная, чистая</p>
Как оценивает фирму рынок?	6. Рыночная привлекательность	<p>Прибыль (доход) на акцию (EPS)*</p> <p>Коэффициент котируемости акций*</p> <p>Дивидендная доходность*</p> <p>Дивидендный выход*</p>

* В расчете показателей, кроме данных отчетности, участвуют учетные, рыночные данные

Приложение Б

Набор показателей с нормативами для проведения рейтинговой оценки

Таблица Б.1 - Набор показателей с нормативами для проведения рейтинговой оценки

№п/п	Коэффициенты	Формула	Расчетная величина	Нормативные (рекомендуемые) значения				Оценка показателя, в баллах (от 2 до 5)
				Отлично (5)	Хорошо (4)	Удовлетворительно (3)	Неудовлетворительно (2)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Группа 1 показателей: Коэффициенты ликвидности								
1.1.1	Коэффициент общей ликвидности	Оборотные активы / Текущие обязательства		> 3,0	2,5 - 3,0	2,0 - 2,5	< 2,0	
1.1.2	Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства		> 2,0	1,5 - 2,0	1,0 - 1,5	< 1,0	
1.1.3	Коэффициент срочной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства		> 1,0	0,7 - 1,0	0,5 - 0,7	< 0,5	
1.1.4	Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства		> 0,3	0,2 - 0,3	0,1 - 0,2	< 0,1	
1.1	Средний балл показателя группы 1	Сумма баллов в группе 1 / число показателей группы 1	x	x	x	x	x	

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

1.2	Значимость группы 1 в общей рейтинговой оценке	Определяется аналитиком		x	x	x	x	x
1.3	Оценка группы показателей с учетом значимости группы, баллах	Средний балл показателя группы 1 * Значимость группы 1 в общей рейтинговой оценке		x	x	x	x	x
Группа 2 показателей: Коэффициенты финансовой устойчивости								
2.1.1	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Заемный капитал / Собственный капитал		< 0,7	0,7 - 0,9	0,9 - 1,0	> 1,0	
2.1.2	Коэффициент маневренности и собственного капитала	Собственные оборотные средства / Собственный капитал		> 0,5	0,3 - 0,5	0,2 - 0,3	< 0,2	
2.1.3	Коэффициент автономии	Собственный капитал / Активы		> 0,7	0,6 - 0,7	0,5 - 0,6	< 0,5	
2.1	Средний балл показателя группы 2	Сумма баллов в группе 2 / число показателей группы 2	x	x	x	x	x	
2.2	Значимость группы 2 в общей рейтинговой оценке	Определяется аналитиком		x	x	x	x	x
2.3.	Оценка группы показателей с учетом значимости группы, баллах	Средний балл показателя группы 2 * Значимость группы 2 в общей рейтинговой оценке		x	x	x	x	x
Группа 3 показателей: Коэффициенты рентабельности								

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

3.1.1	Рентабельность совокупных активов по чистой прибыли	Чистая прибыль / Сумма активов		> 0,200	0,100 - 0,200	0 - 0,100	< 0	
3.1.2	Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	Чистая прибыль / Собственный капитал		> 0,250	0,125 - 0,250	0 - 0,125	< 0	
3.1.3	Рентабельность товаров, работ или услуг	Чистая прибыль / Выручка		> 0,300	0,150 - 0,300	0 - 150	< 0	
3.1	Средний балл показателя группы 1	Сумма баллов в группе 3 / число показателей группы 3	x	x	x	x	x	
3.2	Значимость группы 3 в общей рейтинговой оценке	Определяется аналитиком		x	x	x	x	x
3.3	Оценка группы показателей с учетом значимости группы, баллах	Средний балл показателя группы 3 * Значимость группы 3 в общей рейтинговой оценке		x	x	x	x	x
Группа 4 показателей: Коэффициенты деловой активности								
4.1.1	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка / Оборотные активы		> 7,5	5,0 - 7,5	2,5 - 5,0	< 2,5	
4.1.2	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка / Собственный капитал		> 4,5	3,0 - 4,5	1,5 - 3,0	< 1,5	

Продолжение приложения Б

Окончание таблицы Б.1

4.1.3	Фондоотдача	Выручка / Среднегодова я стоимость основных средств		> 6,0	4,0 - 6,0	2,0 - 4,0	< 2,0	
4.1	Средний балл показателя группы 4	Сумма баллов в группе 4/ число показателей группы 4	x	x	x	x	x	
4.2	Значимость группы 4 в общей рейтинговой оценке	Определяется аналитиком		x	x	x	x	x
4.3.	Оценка группы показателей с учетом значимости группы, баллах	Средний балл показателя группы 4 * Значимость группы 4 в общей рейтинговой оценке		x	x	x	x	x
Рейтинговая оценка финансово-экономического состояния организации (рейтинг организации)								
5.	Рейтинговая оценка	Сумма строк 1.3+2.3+3.3 +4.3		x	x	x	x	x

Приложение В

Финансовая отчетность Корпораций Развития за 2017-2018 годы

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
		0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация <u>Акционерное общество "Корпорация Развития Липецкой области"</u>	по ОКПО	81156712		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	4822001406		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	70.22		
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКФС / ОКФС	47	13	
Единица измерения <u>в тыс. рублей</u>	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)				
<u>398016, Липецкая обл, Липецк г, Попова пер, дом № 5 помещению №6</u>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	39 436	39 536	31 181
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	176 295	181 098	186 116
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	46 821	46 821	46 821
	Итого по разделу I	1100	262 552	267 455	264 098
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	194	12	2
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	1 571	3 022	1 235
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	39 000	34 700	39 700
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	514	82	536
	Прочие оборотные активы	1260	280	100	57
	Итого по разделу II	1200	41 559	37 916	41 530
	БАЛАНС	1600	304 111	305 371	305 628

Продолжение приложения В

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г	На 31 декабря 2016 г	На 31 декабря 2015 г
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	289 423	289 423	289 423
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3 577	3 577	3 577
	Резервный капитал	1360	767	759	734
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8 935	10 262	10 402
	Итого по разделу III	1300	302 702	304 021	304 136
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	693	746	808
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	693	746	808
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	570	339	299
	Доходы будущих периодов	1530	146	265	385
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	716	604	684
	БАЛАНС	1700	304 111	305 371	305 628



Руководитель

(подпись)

Рясков Александр
Михайлович

(расшифровка подписи)

22 февраля 2018 г

Продолжение приложения В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация <u>Акционерное общество "Корпорация Развития Липецкой области"</u>	по ОКПО	31	12	2017
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	81156712		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	4822001406		
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКФС / ОКФС	70.22		
Единица измерения <u>в тыс. рублей</u>	по ОКЕИ	47	13	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	2 835	3 987
	Себестоимость продаж	2120	(11 875)	(11 777)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(9 040)	(7 790)
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(8 074)	(8 099)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(17 114)	(15 889)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2 986	4 400
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	14 668	12 734
	Прочие расходы	2350	(249)	(566)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	293	679
	Текущий налог на прибыль	2410	(189)	(229)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	53	61
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	157	511

Продолжение приложения В

Форма 0710002 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	157	511
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Руководитель _____
 (подпись)

Рясков Александр
 Михайлович

 (расшифровка подписи)

22 февраля 2018 г.

Продолжение приложения В

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 г.

Организация Акционерное общество "Корпорация Развития Липецкой области"	Дата (число, месяц, год)	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Форма по ОКУД	0710001		
Вид экономической деятельности	по ОКПО	31	12	2018
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	81156712		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКВЭД	70.22		
Местонахождение (адрес)	по ОКФС / ОКФС	47	13	
398016, Липецкая обл, Липецк г, Полова пер, дом № 5, помещение 6	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	39 354	39 436	39 536
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	145 348	176 295	181 098
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	47 005	46 821	46 821
	Итого по разделу I	1100	231 707	262 552	267 455
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	5	194	12
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	1 504	1 571	3 022
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	36 936	39 000	34 700
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 324	514	82
	Прочие оборотные активы	1260	304	280	100
	Итого по разделу II	1200	42 073	41 559	37 916
	БАЛАНС	1600	273 780	304 111	305 371

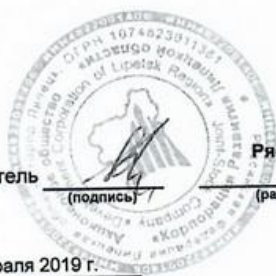
Продолжение приложения В

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	289 423	289 423	289 423
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3 577	3 577	3 577
	Резервный капитал	1360	767	767	759
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(21 084)	8 935	10 262
	Итого по разделу III	1300	272 683	302 702	304 021
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	639	693	746
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	639	693	746
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	432	570	339
	Доходы будущих периодов	1530	26	146	265
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	458	716	604
	БАЛАНС	1700	273 780	304 111	305 371

Руководитель

(подпись)



Рясков Александр Михайлович

(расшифровка подписи)

20 февраля 2019 г.

Продолжение приложения В

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация	Акционерное общество "Корпорация Развития Липецкой области"	по ОКПО	31	12	2018
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	81156712		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	4822001406		
Организационно-правовая форма / форма собственности	/	по ОКФС / ОКФС	70.22		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	47	13	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	2 473	2 835
	Себестоимость продаж	2120	(20 395)	(11 875)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(17 922)	(9 040)
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(4 432)	(8 074)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(22 354)	(17 114)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2 708	2 988
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	20 426	14 668
	Прочие расходы	2350	(27 170)	(249)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(26 390)	293
	Текущий налог на прибыль	2410	(218)	(189)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(5 369)	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	54	53
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(26 554)	157

Продолжение приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(26 554)	157
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



**Ряков Александр
Михайлович**

(подпись)

(расшифровка подписи)

20 февраля 2019 г.

Продолжение приложения В

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды 0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация <u>Акционерное общество "Корпорация развития Тамбовской области"</u>	по ОКПО	87160904		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6829046551		
Вид экономической деятельности <u>Покупка и продажа собственного недвижимого имущества</u>	по ОКВЭД	68.10		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Акционерные общества, / Собственность субъектов</u>	по ОКОПФ / ОКФС	1 22 67	13	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) <u>392000, Тамбовская обл, Тамбов г, Карла Маркса ул, дом № 130</u>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	1 115	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	537 053	168 935	267 383
	в том числе:				
	незавершенные капитальные вложения		6 248	25 002	70 925
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	5 546	6 710	18 096
	Финансовые вложения	1170	2 252	31	35
	Отложенные налоговые активы	1180	5 868	8 356	7 974
	Прочие внеоборотные активы	1190	11 685	11 833	15 335
	в том числе:				
	авансы выданные		11 665	11 833	15 335
	Итого по разделу I	1100	563 499	198 865	308 823
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	10 882	8 924	5 730
	в том числе:				
	незавершенное производство		10 702	7 630	3 18
	товары		170	1 297	5 378
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	222	87	37
	Дебиторская задолженность	1230	172 740	194 134	23 688
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	179 208	115 152	146 674
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	554	9 144	1 208
	Прочие оборотные активы	1260	719	927	1 160
	Итого по разделу II	1200	364 334	328 368	180 517
	БАЛАНС	1600	927 833	519 233	489 340

Продолжение приложения В

Форма 0710001 с.2

Тысяч рубли	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	348 515	333 219	303 219
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	400 003	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	15 491	14 080	12 692
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	79 763	83 612	56 792
	Итого по разделу III	1300	843 772	430 911	372 703
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	1 020	2 040
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 252	1 689	623
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	573	241
	Итого по разделу IV	1400	1 252	3 282	2 904
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	52 447	42 565	4 040
	Кредиторская задолженность	1520	25 287	37 444	102 211
	Доходы будущих периодов	1530	3 467	3 936	5 952
	Оценочные обязательства	1540	1 367	1 095	1 530
	Прочие обязательства	1550	251	-	-
	Итого по разделу V	1500	82 808	85 040	113 733
	БАЛАНС	1700	927 833	519 233	489 340

Чуканов Вячеслав
Валентинович

(расшифровка подписи)

13 марта 2018 г.

Продолжение приложения В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2017 г.

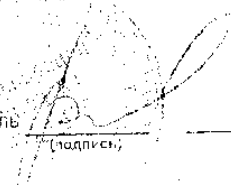
	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация <u>Акционерное общество "Корпорация развития Тамбовской области"</u>	по ОКПО	87160904		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6829046551		
Вид экономической деятельности <u>Покупка и продажа собственного недвижимого имущества</u>	по ОКВЭД	68.10		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Акционерные общества, / Собственность субъектов</u>	по ОКФС / ОКФС	1 22 67	13	
Единица измерения: <u>в тыс. рублей</u>	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	111 765	382 305
	Себестоимость продаж	2120	(74 495)	(319 779)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	37 270	62 525
	Коммерческие расходы	2210		(185)
	Управленческие расходы	2220	(31 530)	(26 020)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 740	36 321
	Доходы от участия в других организациях	2310		-
	Проценты к получению	2320	9 800	6 958
	Проценты к уплате	2330	(4 351)	(862)
	Прочие доходы	2340	25 868	24 051
	Прочие расходы	2350	(31 942)	(30 687)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4 912	35 821
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 413)	(4 929)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(727)	(449)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	438	(1 057)
	Изменение отложенных налоговых активов	2455	(493)	(1 617)
	Прочее	2480	(248)	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 203	28 208

Продолжение приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	400 003	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	403 206	28 208
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 (подпись)

Чуканов Вячеслав
 Валентинович
 (расшифровка подписи)

19 марта 2018 г.

Продолжение приложения В

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	0710001		
Организация Акционерное общество "Корпорация развития Тамбовской области"	31 12 2018			
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	87160904		
Вид экономической деятельности Покупка и продажа собственного недвижимого имущества	ИНН	6829048551		
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКВЭД	68.10		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
Местонахождение (адрес) 392000, Тамбовская обл, Тамбов г, Карла Маркса ул, д. № 130	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	6 125	1 115	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	552 155	537 053	165 935
	в том числе:				
	незавершенные капитальные вложения		3 108	6 248	25 002
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 544	5 546	6 710
	Финансовые вложения	1170	2 382	2 252	31
	Отложенные налоговые активы	1180	6 135	5 868	6 356
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	11 865	11 833
	в том числе:				
	авансы выданные		-	11 865	11 833
	Итого по разделу I	1100	568 340	583 499	190 865
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	39 649	10 882	8 924
	в том числе:				
	незавершенное производство		28 598	10 702	7 630
	товары		11 042	170	1 257
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	184	222	87
	Дебиторская задолженность	1230	209 831	172 749	194 134
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	250 714	179 208	115 152
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 088	554	9 144
	Прочие оборотные активы	1260	884	719	927
	Итого по разделу II	1200	502 349	364 334	328 368
	БАЛАНС	1600	1 070 690	927 833	519 233

Продолжение приложения В

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	363 515	348 515	333 219
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	421 611	400 003	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	15 491	14 080
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	91 089	79 763	83 612
	Итого по разделу III	1300	876 215	843 772	430 911
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	69 000	-	1 020
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 017	1 252	1 689
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	573
	Итого по разделу IV	1400	70 017	1 252	3 282
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	71 282	52 447	42 565
	Кредиторская задолженность	1520	49 606	25 287	37 444
	Доходы будущих периодов	1530	966	3 467	3 936
	Оценочные обязательства	1540	2 604	1 357	1 095
	Прочие обязательства	1550	-	251	-
	Итого по разделу V	1500	124 457	82 809	85 040
	БАЛАНС	1700	1 070 690	927 833	519 233



Руководитель

Муханов Вячеслав
Валентинович
(расшифровка подписи)

Продолжение приложения В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2018 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация Акционерное общество "Корпорация развития Тамбовской области"			0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика			31	12
Вид экономической деятельности Покупка и продажа собственного недвижимого имущества			2018	
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества / Частная собственность			87160904	
Единица измерения: в тыс. рублей			6829046551	
			68.10	
			12267	16
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	114 248	111 76
	Себестоимость продаж	2120	(88 696)	(74 496)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	25 552	37 27
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(39 655)	(31 530)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(14 103)	5 74
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	16 768	9 80
	Проценты к уплате	2330	(10 351)	(4 351)
	Прочие доходы	2340	133 065	25 56
	Прочие расходы	2350	(140 912)	(31 842)
	* Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(15 533)	4 91
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 471)	(1 413)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(4 644)	(727)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	289	43
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(356)	(486)
	Прочее	2460	567	(246)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(16 504)	3 20

Продолжение приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	43 357	400 003
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода, в том числе	2500	26 853	403 206
	Прирост стоимости добавочного капитала	25001	21 608	400 003
	Чистая прибыль / убыток, очищенная от влияния переоценки	25002	5 245	3 203
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Руководитель филиала
Чуканов Вячеслав Валентинович
(расшифровка подписи)



Продолжение приложения В

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды 0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация Акционерное общество "КОРПОРАЦИЯ "РАЗВИТИЕ"	по ОКПО	67208112		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	3123226677		
Код экономической деятельности Деятельность в области права	по ОКВЭД	69.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичные акционерные общества / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12247	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 38015, Белгородская обл, Белгород г, Победы ул, дом № 85, корпус 17, этаж 5				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	195	-	4 309
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	10 515
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	64 856	68 120	71 712
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	99 928	153 828	130 315
	в том числе:				
	Права по акциям и долям в доверительном управлении	11701	32 768	62 468	62 468
	Долгосрочные займы	11702	67 150	91 350	67 837
	Доля в уставном капитале юридического лица	11703	10	10	10
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	3 998
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	164 979	221 948	220 849
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	159	181	236
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	10 594	12 120	34 447
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	138	301	248
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	894	1 242	149
	Расчеты по налогам и сборам	12303	-	705	2 842
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12304	4 451	6 986	10 208
	Расчеты с подотчетными лицами	12305	1	-	11
	Расчеты по причитающимся процентам	12306	5 110	2 886	20 989
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	25 000	-	8 000
	в том числе:				
	Краткосрочные займы	12401	25 000	-	8 000

Продолжение приложения В

Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	97 353	28 176	23 746
в том числе:				
Касса	12501	15	5	22
Расчетный счет	12502	138	71	24
Депозит	12503	97 200	28 100	23 700
Прочие оборотные активы	1260	76	196	414
Итого по разделу II	1200	133 182	40 673	66 844
БАЛАНС	1600	298 161	262 621	287 693

6

Продолжение приложения В

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	330 224	330 224	330 224
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	25 966	25 966	25 966
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(135 020)	(112 575)	(71 069)
	Итого по разделу III	1300	221 170	243 615	285 121
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	1
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	1
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	76 099	18 429	462
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	66	29	76
	Расчеты по налогам и сборам	15202	33	399	384
	Расчеты с подотчетными лицами	15203	-	-	2
	Расчеты по взносам в уставный капитал	15204	76 000	18 000	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	48	1 476
	Оценочные обязательства	1540	892	530	633
	в том числе:				
	Резерв на оплату отпусков	15401	892	530	633
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	76 991	19 006	2 571
	БАЛАНС	1700	298 161	262 621	287 693


 Руководитель Тетерин Константин Константинович
 (подпись) (расшифровка подписи)

28 февраля 2018 г.

4

Продолжение приложения В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация Акционерное общество "КОРПОРАЦИЯ "РАЗВИТИЕ"	по ОКПО	31	12	2017
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	67208112		
Код экономической деятельности Деятельность в области права	по ОКВЭД	3123226677		
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичные акционерные общества / Частная собственность	по ОКФС / ОКФЧ	69.1		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	12247	16	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	1 189	1 194
	Себестоимость продаж	2120	(4)	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 185	1 194
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(26 490)	(22 143)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(25 305)	(20 949)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	5 985	4 438
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	30 572	1 456
	Прочие расходы	2350	(32 663)	(22 453)
	в том числе:			
	Отчисления в оценочные резервы	23501	(1 934)	(11)
	Расходы на услуги банков	23502	(249)	(249)
	Расходы за счет средств ЦФ (амортизация ОС и НМА)	23503	(6)	(672)
	Расходы не принимаемые для НО	23504	-	(21 175)
	Списание выделенного НДС на прочие расходы	23505	-	(83)
	Расходы, связанные с ведением реестра	23506	(30)	(25)
	Прочие расходы	23507	(745)	(238)
	Реализация ценных бумаг	23508	(29 700)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(21 411)	(37 508)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	(5 336)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	1
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	(3 999)
	Прочее	2460	(1 034)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(22 445)	(41 506)

8

Продолжение приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(22 445)	(41 506)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

(подпись)

Тетерин Константин
Константинович

(расшифровка подписи)

26 февраля 2018 г.

9

Продолжение приложения В

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

Организация <u>Акционерное общество "КОРПОРАЦИЯ "РАЗВИТИЕ"</u>	Форма по ОКУД	Коды			
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001			
Экономической деятельности <u>Деятельность в области права</u>	по ОКПО	31	12	2018	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Акционерные общества / Частная собственность</u>	ИНН	67208112			
Масштаб измерения: в тыс. рублей	по ОКВЭД	3123226677			
Местонахождение (адрес) <u>Белгородская обл, Белгород г, Победы ул, д. № 85, корп. 17, этаж 5</u>	по ОКФС	69.1			
	по ОКЕИ	12247	16		
		384			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	128	195	-
	Результаты исследований и разработок	1120	347	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	61 973	64 856	68 120
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	150 529	99 928	153 828
	в том числе:				
	Права по акциям и долям в доверительном управлении	11701	32 768	32 768	62 468
	Долгосрочные займы	11702	117 750	67 150	91 350
	Доля в Уставном капитале юридического лица	11703	10	10	10
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	212 977	164 979	221 948
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	350	159	181
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	3 957	10 594	12 120
	в том числе:				
	РАСЧЕТЫ С ПОСТАВЩИКАМИ И ПОДРЯДЧИКАМИ	12301	75	138	301
	РАСЧЕТЫ С ПОКУПАТЕЛЯМИ И ЗАКАЗЧИКАМИ	12302	66	894	1 242
	РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГАМ И СБОРАМ	12303	-	-	705
	РАСЧЕТЫ С РАЗНЫМИ ДЕБИТОРАМИ И КРЕДИТОРАМИ	12304	-	4 451	6 986
	РАСЧЕТЫ С ПОДОТЧЕТНЫМИ ЛИЦАМИ	12305	2	1	-
	РАСЧЕТЫ ПО ПРИЧИТАЮЩИМСЯ ПРОЦЕНТАМ	12301	3 814	5 110	2 886
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	25 000	-
	в том числе:				

5

Продолжение приложения В

КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ	12401	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	70 580	97 353	28 176
в том числе:				
КАССА	12501	8	15	5
РАСЧЕТНЫЙ СЧЕТ	12502	572	138	71
ДЕПОЗИТ	12501	70 000	97 200	28 100
Прочие оборотные активы	1260	51	76	196
Итого по разделу II	1200	74 938	133 182	40 673
БАЛАНС	1600	287 915	298 161	262 621

Продолжение приложения В

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	406 224	330 224	330 224
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	25 966	25 966	25 966
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(156 587)	(135 020)	(112 575)
	Итого по разделу III	1300	275 603	221 170	243 615
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	11 432	76 099	18 429
	в том числе:				
	РАСЧЕТЫ С ПОСТАВЩИКАМИ И ПОДРЯДЧИКАМИ	15201	34	66	29
	РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГАМ И СБОРАМ	15202	213	33	399
	РАСЧЕТЫ С ПОДОТЧЕТНЫМИ ЛИЦАМИ	15203	-	-	-
	РАСЧЕТЫ ПО ВЗНОСАМ В УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	15204	-	76 000	18 000
	Расчеты по авансам полученным	15205	52	-	-
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15206	708	-	-
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15207	363	-	-
	Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15208	10 062	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	31	-	48
	Оценочные обязательства	1540	849	892	530
	в том числе:				
	РЕЗЕРВ НА ОПЛАТУ ОТПУСКОВ	15401	849	892	530
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	12 312	76 991	19 006
	БАЛАНС	1700	287 915	298 161	262 621



Тетерин Константин Константинович
 (расшифровка подписи)

13 марта 2019 г.

Продолжение приложения В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2018 г.

	Форма по ОКУД	Коды 0710002	
Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Организация Акционерное общество "КОРПОРАЦИЯ "РАЗВИТИЕ"	по ОКПО	67208112	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	3123226677	
Вид экономической деятельности Деятельность в области права	по ОКВЭД	69.1	
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичные акционерные общества / Частная собственность	по ОКOPФ / ОКФС	12247	16
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	1 411	1 189
	Себестоимость продаж	2120	(62)	(4)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 349	1 185
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(31 059)	(26 490)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(29 710)	(25 305)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	8 579	5 985
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	1 224	30 572
	Прочие расходы	2350	(1 037)	(32 663)
	в том числе:			
	Отчисления в оценочные резервы	23501	-	(1 934)
	Расходы на услуги банков	23502	(46)	(249)
	Расходы за счет средств ЦФ (Амортизация ОС и НМА)	23503	(67)	(6)
	Расходы, связанные с ведением Реестра	23504	(26)	(30)
	Реализация ценных бумаг	23505	-	(29 700)
	Прочие расходы	23506	(898)	(745)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(20 944)	(21 411)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(624)	(1 034)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(21 568)	(22 445)

8

Продолжение приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(21 568)	(22 445)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Председатель: Тетерин Константин Константинович
 (подпись) (расшифровка подписи)

18 марта 2019 г.

9