

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Гимадеева Г.Д.

1. Тема: «Анализ финансовых результатов предприятия (на примере ПАО «КАСКАД»)»
2. Срок сдачи студентом законченной работы: «9» июня 2016 г.
3. Исходные данные: научная, публицистическая литература, периодическая печать, нормативные акты, материалы ПАО «КАСКАД»: бухгалтерская и финансовая отчетность, данные маркетинговых исследований.
4. Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): Теоретические основы анализа финансовых результатов и рентабельности предприятия; анализ рентабельности ПАО «КАСКАД»; направления улучшения финансовых результатов и рентабельности ПАО «КАСКАД».
5. Перечень графического и иллюстративного материала: таблицы- 18, рисунки – 14.
6. Дата выдачи задания: «3» февраля 2016г.

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ Г.Д. Гимадеева
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

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

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студента: Гимадеева Г.Д.

по теме: «Анализ финансовых результатов предприятия (на примере ПАО «КАСКАД»)»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы работы, утверждение плана с научным руководителем, получения задания	03.02.2016-09.02.2016	09.02.2016	Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	09.02.2016-23.02.2016	23.02.2016	Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	10.02.2016-23.03.2016	23.03.2016	Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	21.04.2016-18.05.2016	18.05.2016	Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю работы	19.05.2016-27.05.2016	27.05.2016	Выполнено	
Доклад, раздаточный материал	27.05.2016-15.06.2016	10.06.2016	Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	02.06.2016-10.06.2016	10.06.2016	Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ Г.Д. Гимадеева
(личная подпись) (инициалы, фамилия)

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что в современных условиях, связанных с кризисом российской экономики, значительно возрастает количество факторов, негативно влияющих на прибыльность, финансовые результаты и рентабельность российских предприятий.

Низкой рентабельности и плохим финансовым результатам способствует неэффективность финансово-хозяйственных процессов большинства предприятий, а также нестабильность социально-экономического развития государства в целом, которое связано, в том числе с введенными в отношении России санкциями США и Евросоюза.

Следовательно, разработка мероприятий по повышению прибыльности, финансовых результатов и рентабельности предприятий России на примере ПАО «КАСКАД» является востребованной и значимой для обеспечения эффективной деятельности российских предприятий.

Исходя из этого, проблема повышения прибыльности и рентабельности большинства российских предприятий является актуальной, ее решение имеет значение, как для конкретной компании – ПАО «КАСКАД» так и для всех предприятий отрасли.

Целью данной работы является определение путей увеличения прибыли и рентабельности ПАО «КАСКАД».

Объектом данного исследования выступает ПАО «КАСКАД».

Предметом данного исследования является система управления прибыльностью, финансовыми результатами и рентабельностью предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том, что предложенные рекомендации могут быть использованы в целях улучшения прибыльности и рентабельности предприятия.

Бакалаврская работа состоит из 67 страниц текста, имеет 3 главы, 30 использованных источников.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и прибыльности, финансовых результатов и рентабельности предприятия, определены факторы, влияющие на финансовые результаты предприятия.

Во второй главе проведён анализ и оценка финансовых результатов ПАО «КАСКАД».

В третьей главе приводятся мероприятия по улучшению финансовых результатов ПАО «КАСКАД».

В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

Ключевые слова: прибыль, финансовые результаты, чистая прибыль, рентабельность, безубыточность.

Содержание

Введение.....	7
1. Теоретические аспекты анализа финансовых результатов предприятия.....	12
1.1. Сущность и значение финансовых результатов предприятия	12
1.2. Методика анализа финансовых результатов предприятия	17
1.3. Информационная база для анализа рентабельности	24
2. Анализ финансовых результатов ПАО «КАСКАД».....	27
2.1. Организационно – экономическая характеристика организации ПАО «КАСКАД».....	27
2.2. Анализ состава и динамики финансовых результатов ПАО «КАСКАД»...	33
2.3. Оценка рентабельности и факторный анализ прибыли ПАО «КАСКАД».	39
3. Мероприятия по улучшению финансовых результатов ПАО «КАСКАД»...	55
3.1. Автоматизация процесса анализа финансовых результатов предприятия..	55
3.2. Рекомендации по улучшению финансовых результатов предприятия	57
Заключение.....	62
Список использованной литературы.....	65
Приложения.....	68

Введение

Прибыль – это конечный финансовый результат деятельности предприятия, характеризующий абсолютную эффективность его работы. В условиях рыночной экономики прибыль выступает важнейшим фактором стимулирования производственной и предпринимательской деятельности предприятия и создает финансовую основу для ее расширения, удовлетворения социальных и материальных потребностей трудового коллектива.

Функционирование предприятия независимо от видов деятельности и форм собственности определяется его способностью приносить достаточный доход или прибыль.

Поэтому выявление резервов повышения прибыли в процессе проведения анализа финансовых результатов является важнейших задач в хозяйственной деятельности предприятия.

В процессе анализа финансовых результатов необходимо выявить пути и возможности их увеличения при повышении качества обслуживания потребителей. Одной из главных задач анализа является изучение и мобилизация резервов их роста, повышения стимулирующей роли доходов и прибыли в результатах хозяйственной и другой деятельности предприятий.

В сложившейся экономической ситуации хозяйственная деятельность любого юридического лица служит объектом пристального внимания различных физических и юридических лиц которые заинтересованы в результатах функционирования предприятия.

На основании этой информации указанные лица проводят разностороннюю оценку финансового положения организации. При этом основными инструментами для оценки выступает финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия, с помощью которого появляется возможность провести оценку внутренних и внешних отношений анализируемой организации: охарактеризовать ее платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по

его результатам проведенного анализа принять обоснованные решения.

С помощью финансового анализа появляется возможность провести оценку: имущественного состояния организации; уровень риска связанного с предпринимательской деятельностью; наличие достаточного уровня капитала для осуществления текущей деятельности предприятия и др.

Важным направлением исследования анализа финансовых результатов является изучение зарубежного опыта и попытка адаптации элементов зарубежных методик на отечественных предприятиях.

Актуальность исследования состоит в том, что основной целью деятельностью хозяйствующих субъектов является получение прибыли и увеличение ее размера за счет имеющихся резервов. Поэтому проведение анализа финансовых результатов с целью выявления резервов повышения прибыли предприятия, является важным и необходимым.

Темпы роста прибыли, как основного показателя финансово-хозяйственной деятельности организации позволяют определить потенциал компании, а также потенциал роста степен деловой активности компании. По прибыли определяются доля доходов владельцев компании, размеры дивидендов и других доходов.

Целью данной работы является определение путей увеличения прибыли и рентабельности ПАО «КАСКАД».

Выполнение цели работы потребует решения следующих задач:

1. Изучения теоретических аспектов анализа финансовых результатов предприятия;
2. Проведения анализа финансовых результатов ПАО «КАСКАД» за 2012-2014гг.;
3. Разработки мероприятий по повышению финансовых результатов.

Объектом исследования в работе является ПАО «КАСКАД».

Предметом исследования выступают финансовые результаты деятельности данного предприятия.

Данная работа состоит из трех глав. В первой главе рассматривается

понятие, сущность и значение финансовых результатов предприятия. Во второй главе работы дается краткая организационно-экономическая характеристика объекта исследования, проводится анализ состава и динамики финансовых результатов, оценка рентабельности и факторный анализ прибыли. В третьей главе работы на основании проведенного анализа даны основные рекомендации по улучшению финансовых результатов.

В заключении подведен итог работы, выделены краткие результаты и выводы по работе.

Теоретической и методологической основой исследования послужили законодательные и нормативные акты РФ, нормативно-справочные материалы, труды ведущих ученых экономистов по изучаемой проблеме, таких как Шеремет А.Д., Ковалев В.В., Ефимова О.В., Савицкая Г.В. и др., законодательные и нормативные акты РФ, нормативно-справочные материалы, рекомендации научно-исследовательских учреждений.

Несмотря на актуальность, высокий уровень теоретических и прикладных исследований посвященных анализу и оценке прибыльности и рентабельности компаний отечественными и зарубежными учеными, недостаточно разработанными остаются вопросы обеспечения эффективной деятельности компаний отдельных отраслей путем разработки инструментов и рычагов управления их прибыльностью и рентабельностью в условиях турбулентной российской экономики.

В работе использовались данные финансовой отчетности ПАО «КАСКАД» за 2012 – 2014гг.

Информационной базой исследования послужили законодательные и подзаконные акты РФ, статистические данные, методики и предложения ведущих аудиторских и консультационных фирм по инвестициям, данные организаций по анализу рисков, материалы и публикации по теме исследования, размещенные в глобальной информационной сети Интернет.

При написании работы использовались методы горизонтального, вертикального, сравнительного анализа, анализа коэффициентов, методы

финансового анализа и другие. Был проведен анализ учебной литературы, обработаны периодические издания, подведены итоги проделанной работы.

Теоретическое значение работы заключается в том, что полученные в ходе исследования выводы, освещают и переосмысливают практические аспекты, связанные с оценкой финансовых результатов и выявлением резервов повышения прибыли предприятия.

Практическое значение данной работы, заключается в том, что ее основные положения и рекомендации можно использовать в практической деятельности предприятий.

Объектом данного исследования выступает ПАО «КАСКАД».

Предметом данного исследования является система управления прибылью и рентабельностью предприятия.

Нормативно-правовую базу исследования составили законодательные акты Российской Федерации, Указы Президента и Постановления Правительства РФ, официальные документы органов государственной власти и управления, нормативные материалы, посвященные регулированию деятельности хозяйствующих субъектов с точки зрения обеспечения их прибыльности и рентабельности.

Методы исследования – системный подход и системный анализ, статистико-экономические методы, графические методы исследования.

Исследования в выпускной квалификационной работе основывались на материалах бухгалтерской отчетности ПАО «КАСКАД» за 2012-2014 годы.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и значение прибыли и рентабельности, определены факторы, влияющие на эффективность хозяйственной деятельности компании.

Во второй главе проведён анализ и оценка прибыльности и рентабельности ПАО «КАСКАД».

В третьей главе приводятся разработанные на основе проведенного анализа рекомендации, и дается оценка их экономической эффективности.

В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

1. Теоретические аспекты анализа финансовых результатов предприятия

1.1. Сущность и значение финансовых результатов предприятия

Обеспечение достаточного уровня доходности компании представляет собой основное условие успешной хозяйственной деятельности любой организации в рыночной экономике.

Систематический недостаток прибыли и ее неудовлетворительная динамика свидетельствуют о неэффективности и рискованности бизнеса, что является одной из главных внутренних причин банкротства.

Главная цель управления прибылью – максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периодах. Это означает обеспечение:

- максимальной прибыли, соответствующей ресурсам организации и рыночной конъюнктуре;

- оптимальной пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска;

- высокого качества формируемой прибыли;

- выплаты необходимого уровня дохода на инвестированный капитал собственникам компании;

- достаточного объема инвестиций за счет прибыли в соответствии с задачами развития бизнеса;

- роста рыночной стоимости организации;

- эффективности программ участия персонала в распределении прибыли

[21,14].

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики оценивается ее финансовой результативностью. Конечным финансовым результатом деятельности предприятия, комплексно характеризующим эффективность его работы, является прибыль. Прибыль не только важнейший оценочный, но и качественный показатель. Прибыль выступает основным фактором стимулирования бизнеса. Прибыль создает финансовую основу для его расширения деятельности предприятия. Она

служит характеристикой инвестиционной привлекательности компании и источником выплаты дивидендов собственникам. Налог на прибыль - это один из основных источников формирования бюджетов всех уровней [6, 230].

Сумма прибыли, получаемой предприятием, обусловлена объемом продаж продукции, ее качеством, ассортиментом, уровнем затрат и воздействием целого ряда внешних факторов, в той или иной степени присущих экономике любой страны.

Возможность организации обеспечить постоянное увеличение прибыли, а следовательно, собственного капитала может быть оценена системой показателей финансовых результатов. В общем виде эти показатели подразделяются на две основные группы: абсолютные и относительные [7, 218].

Абсолютные показатели прибыли – это валовая прибыль; прибыль или убыток от продаж; прочие доходы и расходы; прибыль до налогообложения; чистая прибыль; нераспределенная прибыль; совокупный финансовый результат периода.

Ко второй группе относятся разнообразные относительные показатели рентабельности.

Прибыль - это положительная разница между суммарными доходами, в которые входит выручка от реализации товаров и услуг, полученные штрафы и компенсации, процентные доходы и затратами на производство или приобретение, хранение, транспортировку, сбыт этих товаров и услуг. Прибыль исчисляется в денежном выражении. Является важнейшим показателем финансовых результатов хозяйственной деятельности субъектов предпринимательства. Понятие «прибыль» многозначно и обычно различаются следующие ее виды [10, 235].

Во-первых, бухгалтерская прибыль - разница между принимаемой к учёту суммой доходов и допустимыми расходами. При одинаковых условиях бухгалтерская прибыль зависит от стандартов учёта. Например,

международные стандарты финансовой отчетности, российские стандарты бухгалтерского учета.

Во-вторых, экономическая прибыль - более неформальный показатель - это остаток от общего дохода после вычета всех издержек, разница между бухгалтерской прибылью и дополнительными расходами. При этом дополнительными расходами считаются некомпенсированные собственные издержки предпринимателя, не учтённые в себестоимости, иногда даже «упущенная выгода», затраты на «стимулирование» чиновников в коррупционных условиях, дополнительные премии работникам и так далее.

Основными показателями прибыли являются: - прибыль или убыток полученный в отчетном периоде, также называемый балансовой прибылью (убытком); - валовая прибыль предприятия; - прибыль или убыток полученная от реализации продукции или услуг; - прибыль связанная с финансовой деятельностью компании; - прибыль или убыток связанная с прочими внереализационными операциями; - налогооблагаемая прибыль компании; - чистая прибыль организации.

Также ещё рассчитывают валовую прибыль и чистую прибыль - оставшуюся после уплаты из валовой прибыли налогов и отчислений.

Размер прибыли характеризует успешность ведения предпринимательской деятельности, получение прибыли обычно является главной целью и движущим мотивом всех видов предпринимательства.

Говоря о полученной предприятием прибыли, следует также отметить, что разных пользователей бухгалтерской отчетности интересуют различные ее качества.

Исходя из вышесказанного, анализ рентабельности деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов следующие.

Во-первых, оценку уровней и изменений по каждому показателю за анализируемый период с помощью горизонтального анализа.

Во-вторых, оценку структуры показателей прибыли и ее изменений в динамике с помощью вертикального анализа [8, 7].

В-третьих, изучение устойчивых динамических тенденций изменений показателей за ряд отчетных периодов. В-четвертых, выявление степени влияния различных факторов на величину полученной прибыли и других связанных с ней показателей.

Выделим основные задачи анализа финансовых результатов. Во-первых, оценка уровня и динамики абсолютных и относительных показателей финансовых результатов - прибыли и рентабельности. Во-вторых, изучение структуры прибыли по видам финансовых результатов. В-третьих, определение влияния различных факторов на сумму прибыли. В-четвертых, изучение распределения и использования прибыли предприятия. В-пятых, анализ относительных показателей прибыльности - рентабельности. В-шестых, определение возможных резервов увеличения прибыли и повышения рентабельности, а также обоснование путей их мобилизации [15, 145].

Необходимо отметить, что прибыль является основной целью ведения бизнеса и его развития. Поэтому прибыль – это самый надежный источник развития организации, самофинансирования. Для оценки правильности распределения прибыли, и эффективности ее использования необходимо проводить экономический анализ этих процессов.

Для целей этого анализа наиболее интересна та величина прибыли, которая остается в распоряжении организации и может быть использована по ее усмотрению на различные цели. Все возможные манипуляции с оставшейся в распоряжении предприятия прибылью, определяются положениями устава.

К задачам такого анализа относят изучение влияния распределения прибыли на эффективность производства и оценку целесообразности использования прибыли. На результатах такого анализа строится стратегия и тактика развития предприятия [16, 258].

Направления использования чистой прибыли могут быть обязательными и добровольными по решению учредителей. Обязательный характер, как правило, присутствует в акционерных обществах. Акционерные общества за счет чистой прибыли должны формировать резервный капитал, в который

ежегодно необходимо направлять не менее пяти процентов от чистой прибыли до момента достижения резервным капиталом размера, предусмотренного их уставом. В соответствии с действующим законодательством минимальный размер резервного капитала составляет пять процентов от уставного капитала. Другие предприятия тоже могут создавать резервный капитал, определяя его размеры самостоятельно.

По решению собственников чистая прибыль может быть направлена на выплату дивидендов, погашение убытков прошлых лет, увеличение уставного капитала. Направлениями расходования прибыли являются выплата премий и материальной помощи работникам, финансирование социальных программ и инвестиционных проектов, благотворительные цели. Распределение прибыли осуществляется на основании утвержденного решением собственников финансового плана предприятия и отражается в отчетности. На основании отчетности и пояснений к ней производится анализ фактического распределения прибыли. Данные публичной отчетности позволяют выявить отклонения и причины их возникновения. Данные публичной отчетности являются основой для оценки структуры отчислений [17, 240].

Отдельно следует сказать о процессе распределения прибыли в акционерных обществах. В акционерных обществах существует дивидендная политика, которая определяет в дополнение к уставным документам процесс распределения прибыли. Дивидендная политика включает такие вопросы как регулирование курса акций, размеры и темпы роста акционерного капитала организации, размер и целесообразность привлекаемых средств. Хотя процесс распределения прибыли это конечно центральный вопрос дивидендной политики.

Деятельность каждого предприятия индивидуальна, поэтому единых правил в формировании дивидендной политики не существует. Каждое предприятие в этом плане уникально. Но можно выделить два стратегических и одновременно противоположных направления дивидендной политики. Это политика капитализации и политика выплаты дивидендов [18, 450].

При этом каждое из этих направлений имеет как свои плюсы, так и минусы. Капитализация способствует росту и развитию предприятия без привлечения заемных средств. Но тотальная капитализация исключает вознаграждения собственников. Для них изначальные цели вложения своих средств не достижимы.

Распределение всей прибыли в виде выплаты дивидендов удовлетворяет собственников, но не развивает предприятие. В этом случае не понятно, сколько сможет существовать предприятие без дополнительных вложений в развитие.

Поэтому дивидендная политика должна сочетать в себе интересы и собственников, и предприятия как хозяйствующего субъекта. Дивидендная политика должна также удовлетворять положениям стратегии развития организации, если такая стратегия есть. Для каждого предприятия в дивидендной политике будет сформирован баланс требований и ожиданий, как собственников, так и предприятия [11, 58].

Существует много сторонников политики капитализации с позиции риск-менеджмента. Использование собственных средств в качестве источника финансирования снижает финансовые риски, связанные с привлечением средств и выпуском акций. При этом сохраняется прежняя система контроля деятельности организации, поскольку число собственников не увеличивается.

1.2. Методика анализа финансовых результатов предприятия

Сумма прибыли не показывает уровень эффективности работы предприятия, поэтому используют ее относительный показатель, который выражается в процентах и называется рентабельностью.

Если прибыль выражается в абсолютной сумме, то рентабельность - это относительный показатель интенсивности производства. Он отражает уровень прибыльности относительно определенной базы.

Предприятие рентабельно, если суммы выручки от реализации продукции достаточны не только для покрытия затрат на производство и реализацию, но и для образования прибыли.

Рентабельность – это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной); они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Эти показатели используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании [7, с. 226].

На объем получаемой предприятием прибыли влияют различные факторы, например: - объем произведенной и реализованной продукции; - качество продукции (услуг) и ее ассортимент; - уровень затрат на реализуемую продукцию и т. д. [27, с.97].

Одна из основных задач анализа - выявление резервов повышения массы получаемой прибыли и уровня рентабельности как наиболее важных показателей эффективности работы предприятия, ходе анализа дают оценку выполнения плана по прибыли по итогу работы за каждый квартал и в целом за год, определяют положительные и отрицательные факторы, повлиявшие на размеры полученной прибыли, причины их возникновения и разрабатывают мероприятия по устранению выявленных недостатков [22, с.76].

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность работы организации. Изучение показателей рентабельности позволяет дать сравнительную оценку работы предприятия, как в целом, так и по отдельным направлениям деятельности: производственной, инвестиционной, финансовой.

Анализ рентабельности предприятия в целом и отдельных направлений его деятельности более полно, по сравнению с абсолютными финансовыми результатами деятельности компании, отражает конечные результаты хозяйственной деятельности. Прежде всего это вызвано тем, что рентабельность характеризует полученный эффект по отношению к наличным

или потребленным ресурсам. Сравнительный анализ показателей рентабельности является важнейшим ориентиром для потенциальных инвесторов для вложений их средств в наиболее эффективную сферу бизнеса. Изучение тенденций изменений показателей рентабельности в динамике дает возможность определять способности предприятия совершенствовать свою производственную деятельность, удерживать и укреплять позиции в данном секторе рынка. Разумеется, в ходе анализа необходимо выделять и влияние факторов, определивших изменения рентабельности [21, 75].

Поскольку показатели эффективности традиционно различаются в зависимости от вида бизнеса, то стоит говорить о разных видах рентабельности. Также стоит заметить, что при расчете разных видов рентабельности используются разные коэффициенты и, следовательно, формулы будут весьма отличаться.

В практике экономического анализа наиболее часто применяют три группы показателей рентабельности: рентабельность продукции или продаж; рентабельность предприятия или активов; рентабельность производства.

Рентабельность продукции или продаж может исчисляться для всей проданной продукции, произведенной товарной продукции или для отдельных изделий. Уровень рентабельности может быть определен как отношение прибыли от продаж продукции к выручке от продаж или к себестоимости этой продукции. В последнем случае получаемый показатель иногда называют рентабельностью производства. Сравнительный анализ рентабельности позволяет рационально изменять структуру ассортимента, определять наиболее привлекательные объекты для инвестирования [25, 84].

Рентабельность предприятия или активов имеет важное значение для общей оценки эффективности использования всех вложенных в бизнес средств. В наиболее общем виде рентабельность предприятия может быть рассчитана как отношение прибыли до налогообложения к средней стоимости всех активов предприятия. Для оценки эффективности работы организации, в условиях реально действующей системы налогообложения в указанных расчетах вместо

прибыли до налогообложения следует использовать показатель чистой прибыли за вычетом налогов и других обязательных платежей.

Рассмотрим основные методики для анализа рентабельности предприятия и сравним их по этим элементам (таблица 1.1). В качестве основной методики может быть выбрана методика Донцовой Л.И. и Никифоровой Н.А., в которой более полно представлены показатели рентабельности и проведен факторный анализ [18; с. 114].

Ковалев В.В. проводит также факторный анализ рентабельности по схеме фирмы DuPont [25; с. 108]. Но его методика расчета показателей сложна, что не позволяет в полной мере определить экономическую эффективность деятельности предприятия.

Что касается третьей методики, представленной Лукаевич И.Я., то классификация показателей достаточно проста, но в его методике отсутствует факторный анализ, что также не в полной мере дает определить влияние факторов [31; с. 88].

Показатели рентабельности являются относительными показателями и определяются как отношение прибыли к стоимости используемых предприятием ресурсов.

Таблица 1.1 - Методики анализа рентабельности предприятия

Методы оценки рентабельности	Донцова Л.В. [18] Никифорова Н.А.	Лукаевич И.Я.[31]	Ковалев В.В.[25]
Объекты анализа	Прибыль и рентабельность	Прибыль и рентабельность	Прибыль и рентабельность
Системы показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа	Рентабельность продаж; Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности; Экономическая рентабельность; Рентабельность собственного капитала; Валовая рентабельность; Рентабельность перманентного капитала; К-нт устойчивости и экономического роста	Коэффициенты рентабельности продаж, коэффициенты рентабельности активов; Коэффициенты рентабельности источников капитала	Группа показателей рентабельности инвестиций и рентабельности продаж

Продолжение таблицы 1.1

Методы оценки рентабельности	Донцова Л.В. [18] Никифорова Н.А.	Лукаевич И.Я.[31]	Ковалев В.В.[25]
Объекты анализа	Прибыль и рентабельность	Прибыль и рентабельность	Прибыль и рентабельность
Советы по последовательности проведения аналитического исследования	Анализ показателей рентабельности; Факторный анализ	Анализ показателей рентабельности	Анализ показателей рентабельности
Описание способов исследования изучаемых объектов	Коэффициентный анализ, факторный анализ, горизонтальный анализ	Коэффициентный анализ	Коэффициентный анализ; Факторный анализ по схеме фирмы DuPont
Источники данных, на основании которых производится анализ	Бухгалтерский баланс; Отчет о финансовых результатах	Бухгалтерский баланс; Отчет о финансовых результатах	Бухгалтерский баланс; Отчет о финансовых результатах

Рентабельность всей реализованной продукции зависит от уровня рентабельности отдельных видов продукции и их удельного веса в общем объеме реализованной продукции.

Рентабельность капитала (имущества) предприятия характеризует прибыль, полученную предприятием с каждого рубля, вложенного в имущество (активы) предприятия и определяется по формуле:

$$R_{\text{кап}} = \frac{P_{\text{расп}} \times 100}{C}, \quad (2)$$

где:

$R_{\text{кап}}$ - рентабельность капитала (имущества) предприятия, %;

$P_{\text{расп}}$ - прибыль, которая в соответствии с решением органов управления остается в распоряжении предприятия, тыс. руб.;

C - средняя величина капитала предприятия, рассчитанная по данным баланса, тыс. руб.

Рентабельность текущих активов отражает эффективность использования текущих активов предприятия и показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в текущие активы

предприятия и определяется по формуле:

$$R_{\text{акт}} = \frac{P_{\text{рас}}}{A_{\text{тек}}} \times 100, \quad (3)$$

где

$R_{\text{акт}}$ - рентабельность текущих активов, %;

$A_{\text{тек}}$ - средняя величина текущих активов предприятия, рассчитанная по данным баланса, тыс. р.

Рентабельность средств (источников) предприятия характеризует эффективность использования собственного капитала и инвестированных заемных средств.

Рентабельность собственного капитала характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля собственного капитала, и определяется по формуле:

$$R_{\text{акт}} = \frac{P_{\text{кап. соб.}}}{C_{\text{соб}}} \times 100, \quad (4)$$

где:

$P_{\text{кап. соб.}}$ - рентабельность собственного капитала, %;

$C_{\text{соб}}$ - средняя величина источников собственных средств предприятия, тыс. р.

Рентабельность инвестированных заемных средств ($R_{\text{заем. с.}}$) можно определить методом разниц:

$$R_{\text{заем. с.}} = R_{\text{кап.}} - R_{\text{кап. соб.}} \quad (5)$$

Рентабельность инвестиций ($R_{\text{кинов.}}$) характеризует эффективность

инвестирования собственного и долгосрочных заемных средств

$$R_{\text{к. инв.}} = \frac{P_{\text{б}} \times 100}{C_{\text{соб}} + C_{\text{долг.}}}, \quad (6)$$

где:

$P_{\text{б}}$ - прибыль балансовая, тыс. р.;

$C_{\text{долг.}}$ - долгосрочные кредиты и займы по данным баланса, тыс. р.

Для анализа показателей рентабельности целесообразно их обобщить в сводной таблице.

При снижении показателя рентабельности всей реализованной продукции необходимо провести анализ влияния рентабельности отдельных видов продукции с целью выявления низкорентабельной продукции и анализ устойчивости спроса на эту продукцию для обоснования управленческого решения.

Анализ рентабельности текущих активов необходимо связать с оценкой показателей их оборачиваемости.

Сопоставление рентабельности капитала и рентабельности собственного капитала позволит дать оценку рентабельности заемных источников средств предприятия:

$$R_{\text{кап. заем.}} = R_{\text{кап.}} - R_{\text{кап. соб.}} \quad (7)$$

Если $R_{\text{кап. соб.}} > R_{\text{кап.}}$, то использование заемных источников средств менее эффективно, чем использование собственного капитала предприятия.

Важной характеристикой эффективности работы предприятия являются показатель рентабельности производственных фондов и показатель рентабельности средств, авансированных в производственные ресурсы.

Рентабельность производственных фондов ($R_{\text{ф}}$) определяется по формуле

$$R_{\phi} = \frac{P_{\phi} \times 100}{F_{oc} + F_{m.ob.}}, \quad (8)$$

где:

F_{oc} - среднегодовая стоимость производственных основных средств, тыс. руб.;

$F_{m.ob.}$ - среднегодовая стоимость материальных оборотных средств, тыс. р.

Рентабельность средств, авансированных в производственные ресурсы ($R_{пр.рес.}$) определяется по формуле

$$R_{пр.рес.} = \frac{P_{\phi} \times 100}{F_{oc} + F_{m.ob.} + Z}, \quad (9)$$

где:

Z - расходы на оплату труда, включаемые в затраты на производство продукции, тыс. р.

Для анализа финансовых результатов деятельности ПАО «КАСКАД» будем включать в качестве обязательных элементов, во-первых, оценку изменений по каждому показателю за анализируемый период; во-вторых, оценку структуры показателей прибыли и изменений их структуры (что принято называть “вертикальным анализом” показателей); в-третьих, изучение хотя бы в самом общем виде динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (т.е. “трендовый анализ” показателей); в-четвертых, выявление факторов и причин изменения показателей прибыли и их количественная оценка.

1.3. Информационная база для анализа рентабельности

Основным источником информации при анализе прибыльности деятельности предприятия является отчет о финансовых результатах. Дополнительно может быть привлечена информация, содержащаяся в бухгалтерском балансе, отчете об изменениях капитала, в регистрах

бухгалтерского учета, формах статистической отчетности, бизнес-план и результатах маркетинговых исследований.

Бухгалтерский баланс, отражает нераспределённую прибыль или непокрытый убыток отчётного и прошлого периодов в третьем разделе пассива баланса.

Отчёт о финансовых результатах составляется за год и по внутригодовым периодам. Он является главным источником информации о формировании и использовании прибыли. В нём показаны статьи, формирующие финансовый результат от всех видов деятельности. В этой форме отчётности приводятся: выручка нетто от продажи товаров без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей, исключаемых из выручки, покупная стоимость или себестоимость товаров, издержки обращения. В следующем разделе отчёта о финансовых результатах отражают прочие доходы и расходы, а также сумму налога на прибыль и иных аналогичных обязательных платежей. В итоге отчёта о финансовых результатах также формируется чистая прибыль предприятия.

Кроме этого в отчёте расшифровываются отдельные прибыли и убытки по приводимым статьям. Для годовой формы отчёта о финансовых результатах предусмотрена справка с отражением сумм дивидендов на одну акцию в текущем и в следующем отчётном годах.

Годовой отчёт об изменениях капитала отражает состояние и изменение резервного фонда, информацию о нераспределённой прибыли прошлых лет по составу, о фонде социальной сферы, целевых финансировании и поступлениях; резервах предстоящих расходов, оценочных резервах. В справке четыре отражены различные источники увеличения капитала по отдельным статьям.

В отчёте о движении денежных средств содержатся данные о поступлениях денежных средств из различных источников, а также информация о расходовании денежных средств.

Приложение к годовому бухгалтерскому балансу содержит информацию о размере амортизации внеоборотных активов по каждому из их видов на начало и конец отчётного года и результат по индексации в связи с переоценкой этих активов. Так же в приложении к годовому бухгалтерскому балансу приводятся произведённые организацией расходы по элементам затрат и отчисления во внебюджетные фонды по каждому из направлений.

При сопоставлении финансовых результатов за несколько смежных периодов следует учитывать возможные изменения методологии бухгалтерского учета, составления отчетности и принятой на предприятии учетной политики.

2. Анализ финансовых результатов ПАО «КАСКАД»

2.1. Организационно – экономическая характеристика организации ПАО «КАСКАД»

ПАО «КАСКАД» является публичным акционерным обществом. Место нахождения- Самарская область, гор. округ Тольятти ул. Ворошилова49.

Основными видами деятельности является:

-продажа грузовых и легковых автомобилей;

-оказание услуг по техническому обслуживанию и ремонту грузовых и легковых автомобилей;

-продажа запасных частей и расходных материалов, необходимых для ремонта автомобиля.

Удельный вес каждого из видов деятельности ПАО «КАСКАД» в выручке предприятия показан на рисунке 2.1.

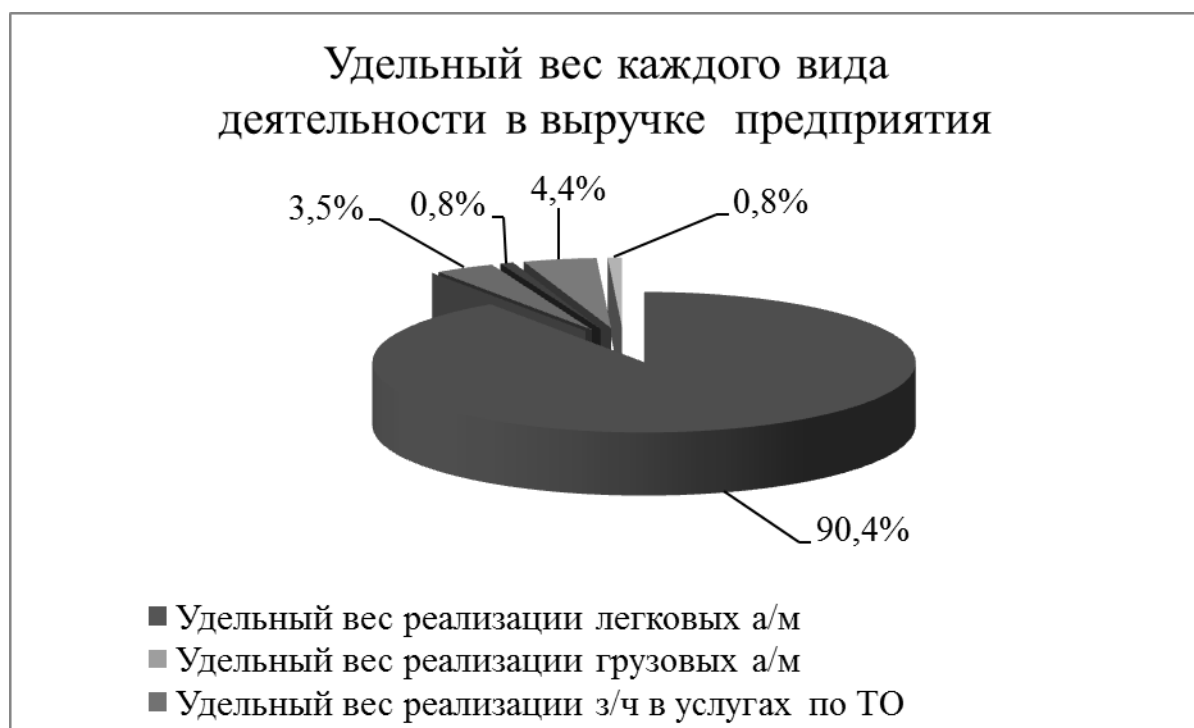


Рисунок 2.1 – Удельный вес каждого вида деятельности в выручке ПАО «КАСКАД» по данным годового отчета за 2014г (%)

Как видно из рисунка 2.1 наибольший объем выручки приходится на реализацию легковых автомобилей.

Товары, реализуемые ПАО «КАСКАД» и услуги сервиса пользуются стабильным спросом на рынке Тольятти и Самарской области.

Это подтверждается положительной динамикой роста выручки см. рисунок 2.2, которая за период с 2009-2014гг выросла 2,33 раза.

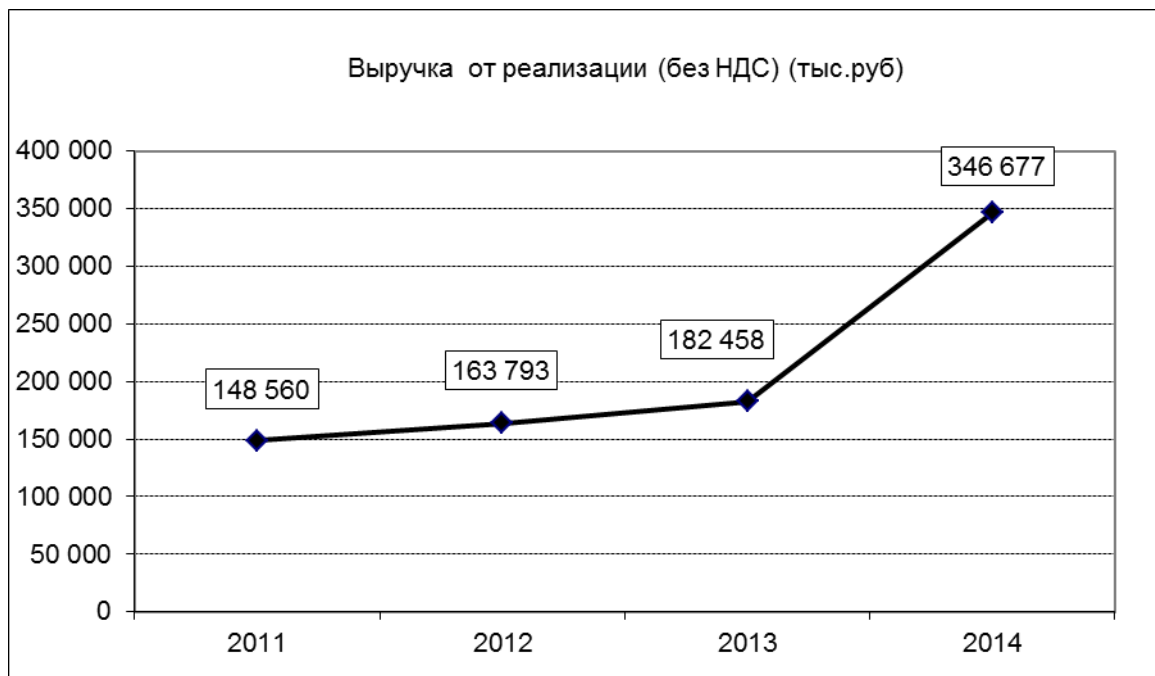


Рисунок 2.2 – Динамика изменения выручки за период с 2011-2014гг

ПАО «КАСКАД» реализует новые автомобили отечественных и иностранных марок (LADA, ГАЗ, Chevrolet-Niva, Toyota, Opel и д. р.), а также поддержанные автомобили отечественных и иностранных марок, в том числе по договору комиссии. Соотношение между новыми и отечественными автомобилями составляет 45 х 55, т.е. в структуре продаж легковых автомобилей, новые автомобили занимают 45 % от объема продаж, а 55 % поддержанные легковые автомобили. Необходимо отметить, что ПАО «КАСКАД» не является дилером ни одного из отечественных и иностранных производителей, что повышает покупную цену у легковых автомобилей и делает невозможным оказание услуг по гарантийному ремонту и сервисному обслуживанию в гарантийный период.

Динамика изменения выручки от продажи легковых автомобилей за период с 2011-2014гг показана на рисунок 2.3.

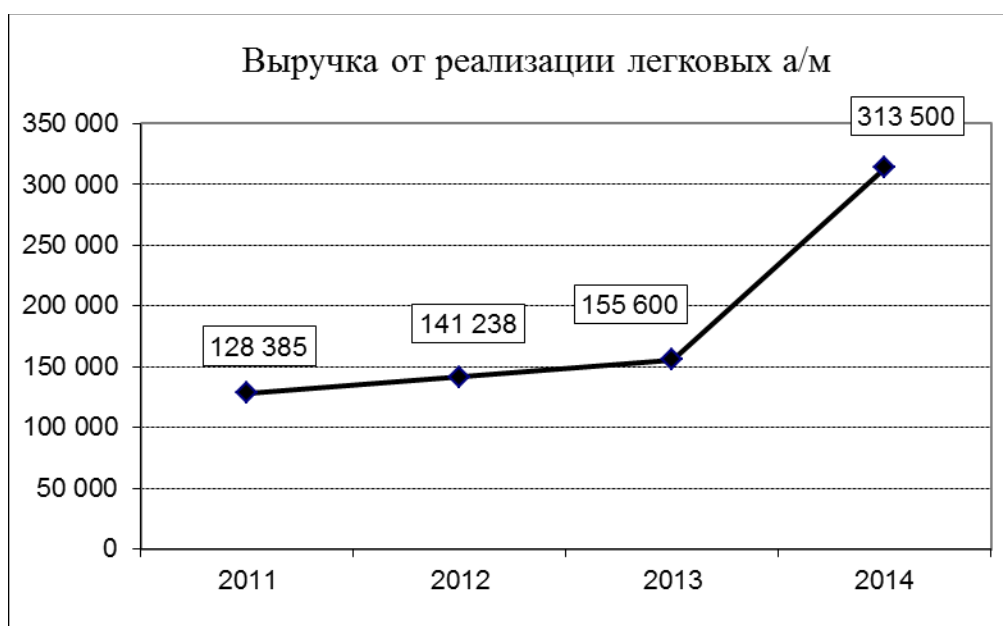


Рисунок 2.3 - Динамика изменения выручки ПАО «КАСКАД» от продажи легковых автомобилей за период с 2011-2014гг (тыс.руб.)

Как видно из рисунка 2.3 динамика роста объемов продаж легковых автомобилей положительная. По сравнению с 2013г выручка от реализации легковых а/м выросла в 2,01 раза.

Динамика роста объема продаж грузовых автомобилей отрицательная см. рисунок 2.4.



Рисунок 2.4 - Динамика изменения выручки ПАО «КАСКАД» от продажи грузовых автомобилей за период с 2011-2014гг (тыс.руб.)

Это объясняется тем, что реализовала подержанные грузовые автомобили иностранных производителей. При этом у ПАО «КАСКАД» существовал единственный поставщик, который в конце 2013 начале 2014гг прекратил деятельность по ввозу подержанных грузовых автомобилей на территорию РФ. Поэтому в 2014г продаж грузовых автомобилей ПАО «КАСКАД» не осуществляло, что снизило выручку и прибыль ПАО «КАСКАД». Руководство решило самостоятельно организовать закупку подержанных грузовых автомобилей и последующую их реализацию покупателям.

Как видно из рисунка 2.5 и рисунка 2.6, динамика выручки от реализации услуг по техническому обслуживанию автомобилей и запасных частей в услугах положительная.

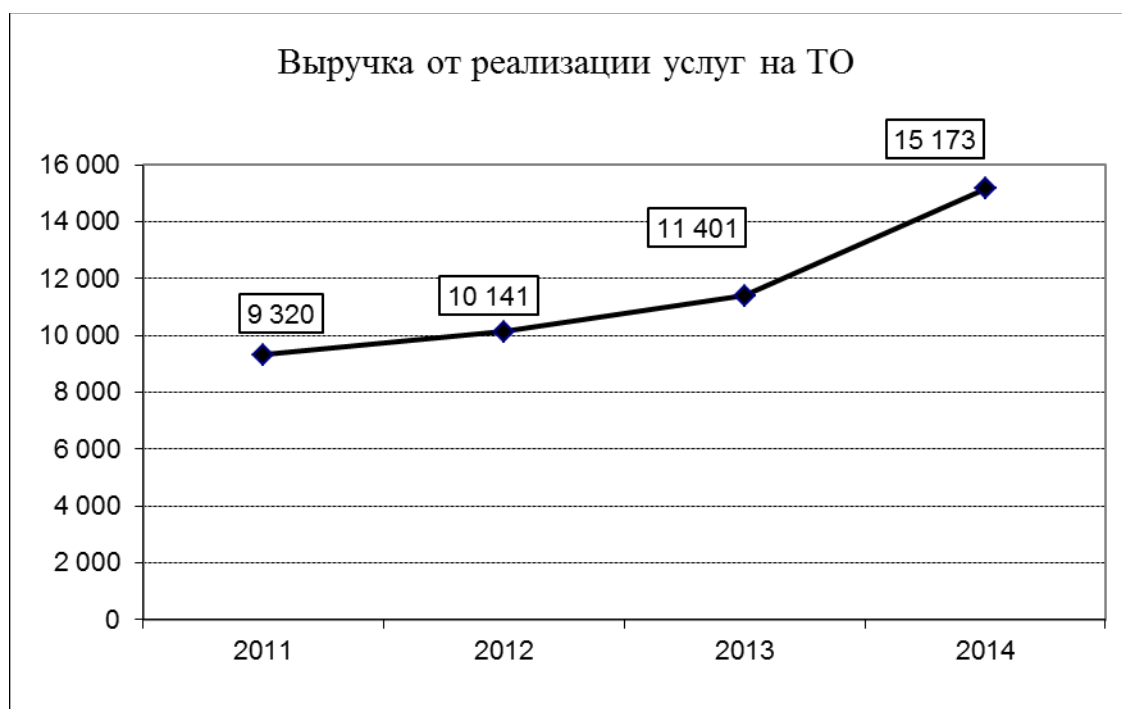


Рисунок 2.5 - Динамика изменения выручки ПАО «КАСКАД» от реализации услуг по ТО за период с 2011-2014гг (тыс.руб.)

Это объясняется тем, что ПАО «КАСКАД» проводит значительную работу по рекламе и расширению клиентской базы по данному виду деятельности.

Среди клиентов ПАО «КАСКАД» такие крупные предприятия г.Тольятти и Самарской области как ОАО "Самараэнерго", Корпорация

"Магнит", ЗАО "Инфо – Телеком", ООО "Данон Индустрия", ООО "ТМЗ", ОАО "Тольяттихлеб", ОСП "Тольяттинский почтамт", и др.



Рисунок 2.6 - Динамика изменения выручки ПАО «КАСКАД» от реализации з/ч в услугах по ТО за период с 2011-2014гг (тыс.руб.)

При этом необходимо отметить, что существующих мощностей предприятия не хватает для полного обеспечения потребностей клиентов. Как видно из рисунка 2.7, загрузка производственных мощностей предприятия выросла с 81,2 до 95,5 %, что свидетельствует об исчерпании существующих производственных мощностей и необходимости создания и развития новых.

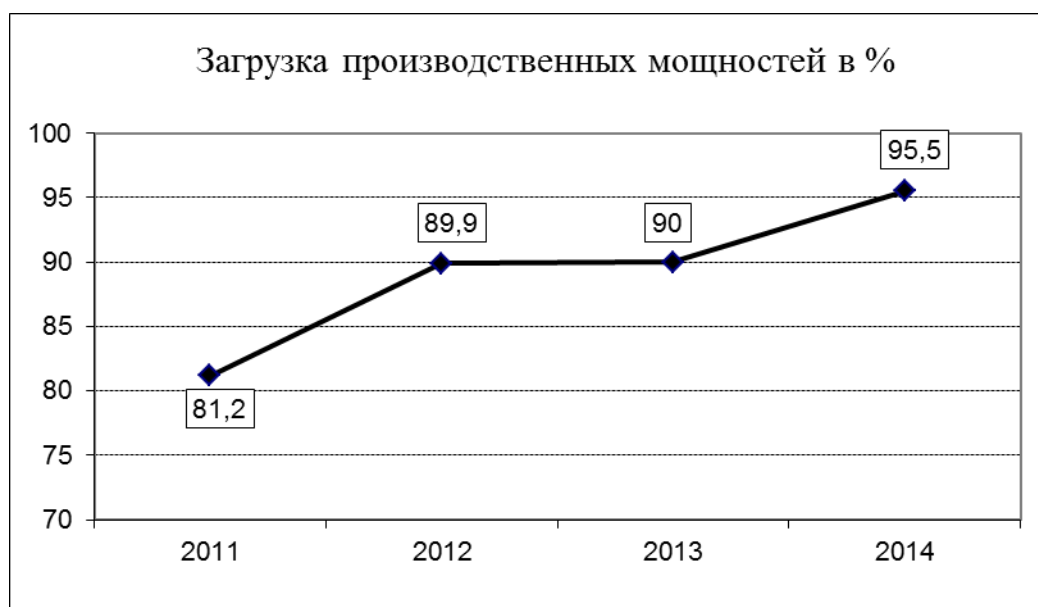


Рисунок 2.7- Динамика изменения загрузки производственных мощностей за период с 2011-2014гг (%)



Рисунок 2.8 - Динамика изменения объемов реализации запасных частей через торговую сеть за период с 2011-2014гг (тыс.руб.)

Как видно из рисунка 2.8 с 2011г значительно выросли объемы реализации запасных частей через торговую сеть, более чем 12,27 раза. Это объясняется открытием нескольких торговых точек по продажам запасных частей ПАО «КАСКАД». Однако как показывает общая динамика развития рынка запасных частей, объем розничных продаж запасных частей сокращается, уступая место продажам запасных частей в составе услуг по техническому обслуживанию автомобилей. Поэтому ПАО «КАСКАД» в своей деятельности необходимо в первую очередь осуществлять развитие сервиса и сопутствующих продаж запасных частей в процессе этого сервиса.



Рисунок 2.9 - Динамика изменения объемов сопутствующих товаров с 2011-2014гг (тыс.руб.)

Реализация сопутствующих товаров, выросла также значительно, как и продажа запасных частей в розницу, см. рисунок 2.9 что объясняется значительными усилиями руководства ПАО «КАСКАД» по развитию этого перспективного вида бизнеса.

В перечень сопутствующих товаров входят – автомобильные сигнализации, магнитолы и автомобильная акустика, тюнинг-комплекты, различные виды присадок к топливу и маслам, а также автомобильный инструмент, который используется при ремонте автомобиля.

На основании проведенной оценки организационно-экономической характеристики предприятия можно сделать следующие выводы.

Во-первых, ПАО «КАСКАД» необходимо получить статус официального дилера нескольких отечественных и иностранных производителей;

Во-вторых, в 2014г ПАО «КАСКАД» должно обеспечить продажу грузовых автомобилей, в целях увеличения выручки и прибыли ПАО «КАСКАД», а также существующих клиентов.

Наиболее перспективными видами деятельности предприятия будут являться техническое обслуживание, с продажей запасных частей в его процессе и реализация сопутствующих товаров. Реализация запасных частей в розницу (как вид деятельности) несмотря на положительную динамику его развития в дальнейшем не будет являться таким актуальным в силу изменения потребительских предпочтений.

Необходимо отметить, что указанные выводы должны быть подтверждены результатами анализа структуры и динамики прибыли, а также анализом рентабельности различных видов деятельности ПАО «КАСКАД».

2.2. Анализ состава и динамики финансовых результатов ПАО «КАСКАД».

При проведении анализ состава и динамики финансовых результатов ПАО «КАСКАД» необходимо провести изучение состава прибыли компании, а также структуру прибыли и ее динамику

В процессе анализа необходимо изучить состав балансовой прибыли, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год.

В процессе изучения динамики прибыли компании необходимо учитывать, в том числе такие параметры как инфляция и другие факторы изменения ее суммы.

Поэтому в процессе анализа показатель выручки корректируют с целью устранения влияния факторов.

Проведем анализ состава и динамики прибыли ПАО «КАСКАД».

Таблица 2.1 - Финансовые результаты ПАО «КАСКАД» за 2011-2014 гг (в тыс. руб.)

Наименование	2014	2013	2012г	Отклонение 2014/2013 (+/-)	Отклонение 2014/2013 (+/-) %
1	2	3	4	5	6
Выручка от реализации (без НДС)	346 677	182 458	164 212	164 219	90
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	318 727	161 169	145 052	157 558	98
Валовая прибыль	27 950	21 289	19 160	6 661	31
Коммерческие расходы	3 287	2 690	2 421	597	22
Управленческие расходы	14 010	13 222	11 900	788	6
Прибыль (убыток) от основной деятельности (прибыль (убыток) от продаж)	10 653	5 377	4 839	5 276	98
Проценты к получению	0	0	0	0	0
Проценты к уплате	3 259	2 103	1 893	1 156	55
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0	0
Прочие доходы	1 976	222	200	1 754	790
Прочие расходы	1 436	889	800	547	62
Отложенные налоговые активы	-54	-24	-22	-30	125
Отложенные налоговые обязательства	134	130	117	4	3
Прибыль (убыток) до налогообложения	7 934	2 607	2 346	5 327	204
Текущий налог на прибыль	1 703	824	742	879	107
Чистая прибыль	6 043	1 629	1 466	4 414	271

Как показывают данные таблицы 2.1, общая сумма прибыли (убытка) до налогообложения увеличилась на 5 327 тыс.руб. или на 204 %. При этом чистая прибыль возросла на 4 414 тыс.руб. или на 271 %.

Также обобщающая информация таблицы 2.1 и такие важнейшие финансовые показатели, как выручка от продаж, полная себестоимость произведенной и реализованной продукции, товаров (работ, услуг) и др.

В отчетном году по сравнению с предыдущим годом выручка от продаж увеличилась на 164 219 тыс.руб. или на 90 %. Себестоимость проданных товаров, работ, услуг возросла на 161 169 тыс.руб. или на 98 %.

При этом валовая прибыль возросла на 6 661 тыс.руб. или на 31 %. Необходимо отметить рост прибыли до налогообложения (ЕБИТ) и чистой прибыли ПАО «КАСКАД» которые выросли более чем в два раза, что свидетельствует об эффективном развитии ПАО «КАСКАД».

Анализ структуры финансовых результатов см. таблицу 2.2 позволил выявить следующее.

Таблица 2.2 - Структура финансовых результатов ПАО «КАСКАД» (в %)

Наименование	Ед. изм.	2012г	2011г	2010г	Отклонение (+/-)
1	2	3	4	5	6
Выручка от реализации (без НДС)	%	100	100	100	0
Прибыль (убыток) от основной деятельности (прибыль (убыток) от продаж)	%	3,07	2,95	3,0	0,13
Прибыль (убыток) до налогообложения	%	2,29	1,43	1,4	0,86
Чистая прибыль	%	1,74	0,89	0,9	0,85

Характеризуя изменение структуры финансовых результатов ПАО «КАСКАД», следует отметить, что доля чистой прибыли в выручке предприятия выросла с 0,89 % в 2010г до 1,74 % (+0,85 %). Также выросла доля прибыли от основной деятельности и прибыли до налогообложения в выручке ПАО «КАСКАД». Таким образом, растут не только абсолютные показатели чистой прибыли предприятия см. таблицу 2.2, но и изменяется структура финансовых результатов ПАО «КАСКАД» что положительно характеризует эффективность деятельности ПАО «КАСКАД».

Наибольшее влияние на прибыль до налогообложения (ЕВІТ) оказывают доходы от основной деятельности см. таблицу 2.3. Влияние в 2014 году составило +134,27 % по сравнению с 2013г (-71,98 %).

Как и в 2013 году влияние финансового результата от операций с кредитными (заемными ресурсами) отрицательное и составляет (-41,08 %). Однако по сравнению с 2013 г произошло снижение отрицательного влияния на прибыль (убыток) до налогообложения на 39,59 %.

Таблица 2.3 - Структура финансовых результатов ПАО «КАСКАД» (в тыс. руб.)

Наименование показателя	2014	2013	2012	Влияние на ЕВІТ в 2014г в %	Влияние на ЕВІТ в 2013г в %	Отклонение (+/-) в %
1	2	3		4	5	6
Прибыль (убыток) от основной деятельности (прибыль (убыток) от продаж)	10 653	5 377	4839,3	134,27	206,25	-71,98
Проценты к получению	0	0	0	-	-	-
Проценты к уплате	3 259	2 103	1892,7	-	-	-
Итого финансовый результат от операций с кредитными (заемными ресурсами)	-3 259	-2 103	-1892,7	-41,08	-80,67	39,59
Прочие доходы	1 976	222	199,8	-	-	-
Прочие расходы	1 436	889	800,1	-	-	-
Итого финансовый результат от прочих операций	540	-667	-600,3	6,81	-25,58	32,39
Прибыль (убыток) до налогообложения (ЕВІТ)	7 934	2 607	2346,3	100	100	0,00

Финансовый результат от прочих операций в отличие от 2013 года оказал положительное влияние на показатель ЕВІТ (+ 6,81 %).

На состав и динамику финансовых результатов организации, помимо различных видов доходов предприятия влияют расходы предприятия. Для оценки этого влияния проведем оценку динамики и структуры затрат предприятия.

Наибольшую долю в расходах ПАО «КАСКАД» составляют себестоимость проданных товаров, работ, услуг (более 94,85 %), прирост доли по сравнению с 2012 годом составил 3,84 %. По сравнению с 2012 годом себестоимость проданных товаров, работ, услуг выросла в абсолютном выражении на 157 558 тыс. руб. или на 98 %. При этом выручка предприятия выросла на 90 %.

Указанные тенденции имеют негативный характер, так как опережающий рост расходов над доходами говорит об экстенсивном развитии предприятия. Поэтому ПАО «КАСКАД» необходимо разработать программу снижения темпов роста себестоимости проданных товаров, работ, услуг до темпов соответствующих приросту выручки предприятия.

Таблица 2.4 - Структура расходов связанных с основной деятельностью ПАО «КАСКАД» (в тыс. руб.)

Наименование	2014г	2013г	2012г	Отклонение 2014/2012 (+/-)	Отклонение 2014/2012 (+/-) %	Доля в общих расходах в 2014	Доля в общих расходах в 2012
1	2	3	4	5	6	7	8
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	318 727	161 169	145052	157 558	98	94,85	91,01
Коммерческие расходы	3 287	2 690	2421	597	22	0,98	1,52
Управленческие расходы	14 010	13 222	11899	788	6	4,17	7,47
Расходы, связанные с основной деятельностью	336 024	177 081	159373	158 943	90	100	100

Другие виды расходов – коммерческие и управленческие расходы, хотя и выросли в абсолютном выражении, рост по сравнению с 2012 годом для коммерческих расходов составил + 597 тыс.руб., для управленческих расходов + 788 тыс.руб., в относительном выражении выросли незначительно (+ 22 %) и

(+6 %) соответственно. При этом доля этих расходов в расходах связанных с основной деятельностью уменьшилась, для коммерческих расходов (- 0,54 %), для управленческих (- 3,3 %). Эта тенденция носит положительный характер, так как управленческие расходы носят непроизводительный характер, и их рост отрицательно сказывается на эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Динамика изменения показателя прочих расходов приведена в таблице 7. Как видно из таблицы 2.5 прочие расходы выросли на 547 тыс.руб.

Данная тенденция положительно характеризует финансово-хозяйственную деятельность предприятия в 2014г, так как темпы роста прочих расходов не превышают темпов роста выручки и прибыли предприятия.

Таблица 2.5 - Динамика изменения прочих расходов ПАО «КАСКАД» (в тыс. руб.)

Наименование	2014г	2013г	2012г	Отклонение (+/-)	Отклонение (+/-) %
Прочие расходы	1436	889	800	547	62

На основании проведенного анализа состава и динамики финансовых результатов ПАО «КАСКАД» можно сделать следующие выводы:

-в целом эффективность финансово-хозяйственной деятельности ПАО «КАСКАД»растет, по сравнению с аналогичным периодом 2013г чистая прибыль выросла на 4 414 тыс.руб. (+271 %);

-наибольшее влияние на прибыль до налогообложения (ЕВИТ) и чистую прибыль ПАО «КАСКАД» оказывают доходы от основной деятельности которые составляют основной источник доходов предприятия, остальные виды доходов незначительно влияют на величину чистой прибыли и прибыли до налогообложения (ЕВИТ);

-наибольшую долю в расходах ПАО «КАСКАД» составляет себестоимость проданных товаров, работ, услуг темпы прироста доли которой по сравнению с 2013г опережают темпы прироста выручки предприятия, доля

остальных расходов в общих расходах предприятия незначительна, а темпы роста их доли значительно меньше темпов роста выручки предприятия. Это делает необходимым разработку плана мероприятий направленного на обеспечение снижения себестоимости проданных товаров, работ, услуг ПАО «КАСКАД».

2.3. Оценка рентабельности и факторный анализ прибыли ПАО «КАСКАД»

Одним из важных этапов оценки финансовых результатов любой организации является оценка различных показателей рентабельности, которые характеризуют получаемый эффект и затраты которые были понесены в ходе его достижения.

Оценка рентабельности состоит из нескольких этапов.

На первом этапе оценивается рентабельность деятельности предприятия. Для этого рассчитывается показатель рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом (отношение чистой прибыли к выручке предприятия), затем аналогичные показатели рассчитываются отдельно для каждого вида деятельности предприятия.

На следующем этапе оценивается маржинальная рентабельность деятельности предприятия, которая связана с определением маржинального дохода, который получает предприятие, определением точки безубыточности и других параметров.

Третий этап заключается в оценке рентабельности затрат предприятия.

Четвертый – завершающий этап оценки заключается в оценке рентабельности активов предприятия.

Перечень этапов может быть расширен в зависимости от целей и задач оценки (анализа) рентабельности предприятия.

Проведем оценку рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности предприятия по выручке (отношение прибыли от основной деятельности к выручке) составляет

3,07 %. По сравнению с аналогичным периодом 2013г произошло увеличение данного показателя на + 0,12 % см. таблицу 2.6. При расчете аналогичного показателя с использованием отношения чистой прибыли к выручке соотношение составляет для 2014г – 1,74 %, для 2013г – 0,89 %. По сравнению с прошлым годом рентабельность предприятия увеличилась на (+ 0,85 %).

Таблица 2.6 - Динамика рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия ПАО «КАСКАД» (в тыс. руб.)

Наименование показателя	Выручка от реализации (без НДС) (тыс.руб)		Прибыль от основной деятельности (тыс.руб)		Рентабельность от основной деятельности в %	
	2013г	2014г	2013г	2014г	2013г	2014г
Реализация легковых а/м	155 600	313 500	2 726	7 024	1,8	2,2
Реализация грузовых а/м	1 296	0	117	0	9,0	-
Реализация з/ч в услугах по ТО	9 350	12 290	127	234	1,4	1,9
Реализация запчастей через торговую сеть	2 399	2 772	480	588	20,0	21,2
Реализации услуг на ТО	11 401	15 173	1 710	1 821	15	12
Реализация сопутствующих товаров	2 412	2 942	217	987	9,0	33,6
Итого	182 458	346 677	5 377	10 653	2,95	3,07

Наибольшая рентабельность в 2014г у следующих видов деятельности ПАО «КАСКАД»:

- реализация сопутствующих товаров (33,6 %);
- реализация запчастей через торговую сеть (21,2 %);
- реализация услуг на ТО (12 %).

При этом наибольший объем получаемой прибыли (прибыль от основной деятельности) был получен в 2014г от следующих видов деятельности ПАО «КАСКАД»:

- реализация легковых автомобилей (7 024 тыс.руб.);
- реализация услуг на ТО (1 821 тыс.руб.);
- реализация сопутствующих товаров (987 тыс.руб.).

На основании анализа рентабельности по видам деятельности (таблица 2.6) можно сделать вывод, что наиболее перспективными направлениями деятельности ПАО «КАСКАД» будут являться:

-реализация сопутствующих товаров. Данный вид деятельности является самым рентабельным, рентабельность составляет - 33%. Указанный вид деятельности занимает значительную долю в прибыли от основной деятельности предприятия 9,3 % см. рис.15;

-реализация запасных частей через торговую сеть. Так как данный вид деятельности является одним из наиболее рентабельных, рентабельность составляет 21,2 %;

-реализация услуг на ТО, в силу высокой рентабельности в размере 12 % и значительной доли в структуре прибыли от основной деятельности – 17,1 % см. рисунок 15.

Для данных направлений деятельности перспективным будет являться увеличение объемов реализации, при сохранении существующей рентабельности.

Реализация легковых автомобилей будет также являться перспективным видом деятельности предприятия, однако в силу значительной доли в выручке предприятия и достаточно низкой рентабельности в 2,2 %, основным направлением улучшения этого вида деятельности будет повышение рентабельности.

Проведем анализ маржинальной рентабельности ПАО «КАСКАД», а также оценку изменения маржинального дохода и условно-постоянных расходов в 2013-2014гг.

Таблица 2.7 - Структура и динамика маржинального дохода, переменных и постоянных затрат ПАО «КАСКАД»

Наименование показателя	2014г	2014г	2012г	Отклонение (+/-) тыс.руб.	Отклонение (+/-) %	Удельный вес затрат 2014г	Удельный вес затрат 2013г	Отклонение (+/-) %
Переменные затраты	322 014	163 859	147 473	158 155	96,52	95,8	92,5	3,3
Маржинальная прибыль	24 663	18 599	16 739	6 064	32,60	7,3	10,5	-3,2
Постоянные затраты	14 010	13 222	11 900	788	5,96	4,2	7,5	-3,3
Всего затрат на реализованную продукцию	336 024	177 081	159 373	158 943	89,76	100,0	100,0	0,0

Анализ структуры и динамики маржинального дохода, переменных и постоянных затрат позволил выявить следующее.

Маржинальная прибыль, которая представляет собой сумму постоянных затрат и прибыли, составила 24 663 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом произошел рост маржинальной прибыли на 6 064 тыс. руб. или на 32,6 %, удельный вес маржинальной прибыли в выручке изменился с 10,5 до 7,3 %.

Переменные затраты ПАО «КАСКАД» выросли на 158 155 тыс. руб., при этом постоянные затраты выросли на 788 тыс.руб. (+ 96,52 %), при этом удельный вес затрат увеличился на 3,3 %. Если провести сравнение темпов роста переменных затрат (+96,52 %) и выручки на реализованную продукцию (+89,76 %), то можно отметить, что темпы роста выручки меньше темпа роста переменных затрат на 6,76 %, что говорит о возможном экстенсивном развитии предприятия. Т.е. переменные затраты предприятия растут быстрее выручки, что в конечном счете может привести к убытку по результатам хозяйственной деятельности предприятия.

Проведенный анализ динамики изменения постоянных затрат позволил выявить следующее:

-происходит рост постоянных затрат, что представляет собой негативную тенденцию так как в большинстве случаев постоянные затраты носят «непроизводительный» характер;

-происходит снижение доли постоянных затрат в выручке предприятия, что положительно характеризует финансово-хозяйственную деятельности ПАО «КАСКАД», так как это говорит об эффективном развитии предприятия - темпы роста выручки превышают темпы роста постоянных затрат.

Динамика изменения выручки, маржинального дохода, переменных и постоянных затрат предприятия показана на рисунок 2.10.

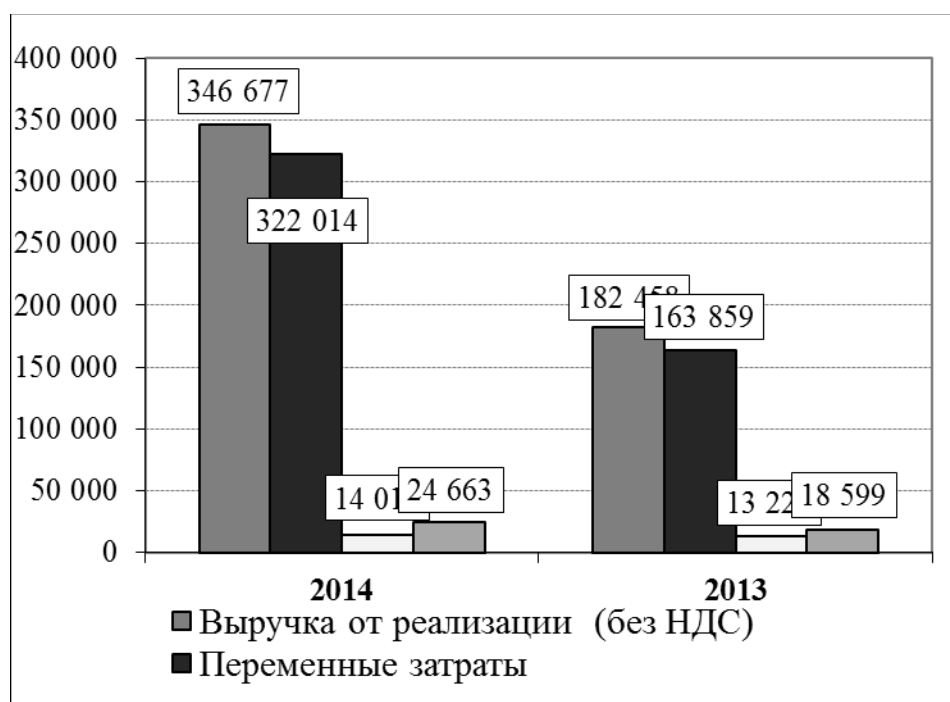


Рисунок 2.10 – Динамика изменения выручки, маржинального дохода, переменных и постоянных затрат предприятия за период с 2013 по 2014гг (тыс.руб).

Для подтверждения вывода об экстенсивном развитии предприятия проведем экспресс - оценку соотношения темпов роста цен на продукции ПАО «КАСКАД» и роста цен на переменную составляющую затрат определим ценовой коэффициент.

Данный коэффициент рассчитывается как отношение маржинальной прибыли к выручке от реализации продукции.

Таблица 2.8- Значение ценового коэффициента

Наименование	2014г	2013г	2012г	Отклонение (+/-)
Выручка от реализации (без НДС) тыс. руб.	346 677	182 458	164 212	-164 219
Маржинальная прибыль тыс. руб.	24 663	18 599	16 739	-6 064
Ценовой коэффициент	0,07	0,10	0,102	0,03
Ценовой коэффициент в %	7,11	10,19	10,20	0,03

В течение анализируемого периода величина ценового коэффициента уменьшилась (в процентах) с 10,19 % до 7,11 %. Это означает, что предприятие

не принимает меры по эффективному сокращению переменных затрат образующих себестоимости продукции, а проводимые мероприятия не превышают эффект от роста цен на продукцию и услуги ПАО «КАСКАД». Следовательно, финансово-хозяйственная система ПАО «КАСКАД» развивается экстенсивно. Учитывая тот факт, что постоянные расходы по сравнению с 2013г увеличились, является актуальным разработка комплекса мероприятий по сокращению объемов переменных и постоянных затрат возникающих в процессе финансово-хозяйственной деятельности ПАО «КАСКАД».

Рассчитаем основные показатели, характеризующие прибыльность затрат ПАО «КАСКАД» (см. таблицу 2.9).

Таблица 2.9 - Основные показатели, характеризующие прибыльность затрат ПАО «КАСКАД»

Наименование	2014г	2013г	Отклонение (+/-)	2012г
Выручка от реализации (без НДС) (тыс.руб.)	346 677	182 458	164 219	164 212
Переменные затраты (тыс.руб.)	322 014	163 859	158 155	147 473
Постоянные затраты (тыс.руб.)	14 010	13 222	788	11 900
Всего затрат на реализованную продукцию (тыс.руб.)	336 024	177 081	158 943	159 373
Прибыль от основной деятельности (тыс.руб.)	10 653	5 377	5 276	4 839
Чистая прибыль (тыс.руб.)	6 043	1 629	4 414	1 466
Прибыльность затрат (по приб. от осн. деят) (%)	3,17	3,04	0,13	3,0
Прибыльность переменных затрат (по приб. от осн. деят) (%)	3,31	3,28	0,03	3,2
Прибыльность продаж (по приб. от осн. деят) (%)	3,07	2,95	0,13	2,9
Прибыльность продаж (по чист. приб.) (%)	1,743	0,893	0,85	0,9

Прибыльность затрат от основной деятельности, определяется как отношение прибыли от основной деятельности к общей сумме затрат на реализованную продукцию.

По сравнению с 2013г данный показатель вырос на 0,13 %. Так в 2013г каждый рубль, вложенный в затраты на производство продукции приносил в среднем 3,04 копеек прибыли от основной деятельности, то в 2014г 3,17 копеек.

Значение коэффициента прибыльности переменных затрат показывает, сколько дополнительной прибыли от основной деятельности приносит вложение одного рубля в увеличение объема реализации продукции (переменные затраты).

В 2013г этот коэффициент составлял 3,28 %, а в 2014г 3,31 % т.е. произошло увеличение прибыльности переменных затрат на 0,03 копейки на рубль переменных затрат.

Прибыльность продаж по основной деятельности, определяемая как отношение прибыли от основной деятельности к выручке от реализации, выросла с 2,95 коп. в 2013г до уровня 3,07 коп. на рубль выручки в 2014г (+0,13 коп.).

Прибыльность продаж, рассчитывается как отношение чистой прибыли к выручке от реализации. За анализируемый период наблюдается увеличение данного показателя на 0,85 копеек, с 0,893 копеек в 2013г до 1,743 копеек в 2014г.

Проведем расчет рентабельности активов ПАО «КАСКАД».

Рентабельность активов по чистой прибыли рассчитывается по формуле (10):

$$PA = \frac{ЧП}{\frac{1}{2} \times (A_0 + A_1)}, \quad (10)$$

где:

РА – рентабельность активов;

ЧП – чистая прибыль;

A_0 – стоимость активов на начало периода;

A_1 – стоимость активов на конец периода.

Рентабельность чистых активов по чистой прибыли рассчитывается по формуле (11):

$$PЧА = \frac{ЧП}{\frac{1}{2} \times (ЧА_0 + ЧА_1)}, \quad (11)$$

где:

РЧА – рентабельность чистых активов;

ЧП – чистая прибыль;

ЧА₀ – стоимость чистых активов на начало периода;

ЧА₁ – стоимость чистых активов на конец периода.

Рентабельность внеоборотных активов по чистой прибыли рассчитывается по формуле (12):

$$РВА = \frac{ЧП}{\frac{1}{2} \times (В_0 + В_1)}, \quad (12)$$

где:

РВА – рентабельность внеоборотных активов;

ЧП – чистая прибыль;

В₀ – стоимость внеоборотных активов на начало периода;

В₁ – стоимость внеоборотных активов на конец периода.

Рентабельность оборотных активов по чистой прибыли рассчитывается по формуле (13):

$$РОА = \frac{ЧП}{\frac{1}{2} \times (ОА_0 + ОА_1)}, \quad (13)$$

где:

РОА – рентабельность оборотных активов;

ЧП – чистая прибыль;

ОА₀ – стоимость оборотных активов на начало периода;

ОА₁ – стоимость оборотных активов на конец периода.

Данные для расчета рентабельности активов ПАО «КАСКАД» показаны в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Данные для расчета рентабельности активов ПАО «КАСКАД»

Наименование показателя	По состоянию на 31.12.2012г (тыс.руб.)	По состоянию на 31.12.2013г (тыс.руб.)	По состоянию на 31.12.2014г (тыс.руб.)
Внеоборотные активы	8 426	9 308	11 927
Оборотные активы	38 311	34 671	25 463
Итого активы	46 737	43 979	37 390
Чистые активы	9 437	9 934	15 677
Чистая прибыль	1 678	1 629	6 043

Данные о рентабельности активов показаны в таблице 2.11 и на рисунке 2.11.

Таблица 2.11 - Данные о рентабельности активов ПАО «КАСКАД» в 2012-2014гг

Наименование показателя	В 2013г (%)	В 2014г (%)	Отклонение(+/-)
Рентабельность активов	3,6	14,9	11,26
Рентабельность чистых активов	16,8	47,2	30,37
Рентабельность внеоборотных активов	18,4	56,9	38,54
Рентабельность оборотных активов	4,5	20,1	15,63

На основании проведенного анализа рентабельности активов, можно сделать следующее вывод – рентабельность активов возросла по всем видам деятельности ПАО «КАСКАД», что положительно характеризует эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

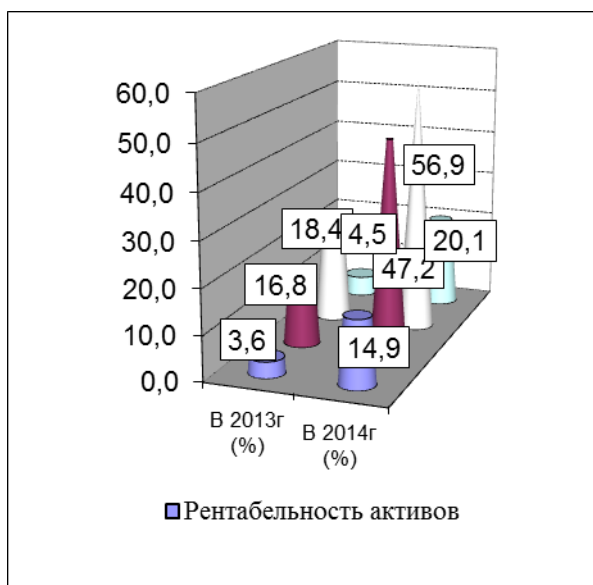


Рисунок 2.11 – Динамика изменения рентабельности за период

с 2013 по 2014гг (%)

Результаты анализа рентабельности ПАО «КАСКАД» позволяют сделать следующие выводы:

-наиболее перспективными направлениями деятельности ПАО «КАСКАД» будут являться: -реализация сопутствующих товаров; - реализация запасных частей через торговую сеть; -реализация услуг на ТО;

-основным направлением улучшения реализации легковых автомобилей как вида деятельности, будет являться повышение рентабельности;

-происходит рост постоянных затрат, что представляет собой негативную тенденцию так как в большинстве случаев постоянные затраты носят «непроизводительный» характер;

-динамика изменения рентабельности затрат и выручки положительная что говорит об увеличении эффективности финансово-хозяйственной деятельности ПАО «КАСКАД»;

-рентабельность активов общества возросла по всем видам деятельности ПАО «КАСКАД», что положительно характеризует финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Проведем факторный анализ прибыли предприятия. Факторный анализ это метод исследования экономики и производства, в основе которого лежит анализ воздействия разнообразных факторов на результаты экономической деятельности, ее эффективность. Для анализа воздействия разнообразных факторов на чистую прибыль организации проведем факторный анализ чистой прибыли ПАО «КАСКАД» методом цепных подстановок.

В начале, построим многофакторную модель расчета чистой прибыли, основываясь на имеющихся данных.

Анализ приложения В позволил выявить следующую фактурную модель:

$$\text{ЧП} = \text{В} - \text{З}_{\text{пер}} - \text{З}_{\text{пост}} - \text{П}_{\text{к пол}} - \text{П}_{\text{к ушл}} - \text{Д} - \text{ПР}_{\text{д}} - \text{ПР}_{\text{р}} + \text{ОА} - \text{ОО} - \text{НП} \quad (14),$$

где:

В - выручка от реализации (без НДС);

- $Z_{\text{пер}}$ - переменные затраты;
 $Z_{\text{пост}}$ - постоянные затраты;
 $P_{\text{кпол}}$ - проценты к получению;
 $P_{\text{купл}}$ - проценты к уплате;
 D - доходы от участия в других организациях;
 $PR_{\text{д}}$ - прочие доходы;
 $PR_{\text{р}}$ - прочие расходы;
 OA - отложенные налоговые активы;
 OO - отложенные налоговые обязательства;
 $НП$ - текущий налог на прибыль.

На основании полученной модели (14) проведем анализ факторов, методом цепных подстановок. При методе цепных подстановок, составляются расчеты, в которых уровень факторных показателей меняется с базового на фактический. При этом за базу может быть принят как фактический уровень предыдущего года, так и планируемые показатели. Анализ факторов, проведенный методом цепных подстановок, показан ниже.

При первой итерации производится подстановка в фактурную модель только базисных показателей см. таблицу 2.12.

Таблица 2.12 - Расчет факторной модели, все показатели базисные (14) (тыс.руб.)

Чистая прибыль	Выручка от реализации (без НДС)	Переменные затраты	Постоянные затраты	Проценты к получению	Проценты к уплате	Доходы от участия в других организациях	Прочие доходы	Прочие расходы	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства	Текущий налог на прибыль
6 043	346 677	322 014	14 010	0	3 259	0	1 976	1 436	-54	134	1 703

На остальных итерациях происходит постепенная замена базисных показателей показателями прошлого года (см.таблицу 2.13), показатели прошлого года выделены серым цветом.

Таблица 2.13 - Расчет факторной модели (14) (тыс.руб.)

Чистая прибыль	Выручка от реализации (без НДС)	Переменные затраты	Постоянные затраты	Проценты к получению	Проценты к уплате	Доходы от участия в других организациях	Прочие доходы	Прочие расходы	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства	Текущий налог на прибыль
6 043	346 677	322 014	14 010	0	3 259	0	1 976	1 436	-54	134	1 703
-158 176	182 458	322 014	14 010	0	3 259	0	1 976	1 436	-54	134	1 703
-21	182 458	163 859	14 010	0	3 259	0	1 976	1 436	-54	134	1 703
767	182 458	163 859	13 222	0	3 259	0	1 976	1 436	-54	134	1 703
767	182 458	163 859	13 222	0	3 259	0	1 976	1 436	-54	134	1 703
1 923	182 458	163 859	13 222	0	2 103	0	1 976	1 436	-54	134	1 703
1 923	182 458	163 859	13 222	0	2 103	0	1 976	1 436	-54	134	1 703
169	182 458	163 859	13 222	0	2 103	0	222	1 436	-54	134	1 703
716	182 458	163 859	13 222	0	2 103	0	222	889	-54	134	1 703
746	182 458	163 859	13 222	0	2 103	0	222	889	-24	134	1 703
750	182 458	163 859	13 222	0	2 103	0	222	889	-24	130	1 703
1 629	182 458	163 859	13 222	0	2 103	0	222	889	-24	130	824

Далее производится оценка влияния факторов на изменение результативного показателя путем последовательного вычитания из каждого последующего расчета предыдущего. При этом определяется влияние того фактора, который изменяет свой уровень в этих двух расчетах:

Например, что бы определить, какое влияние оказала выручка на чистую прибыль организации, необходимо, от значения чистой прибыли полученной в стр.1, отнять значение чистой прибыли полученной в стр.2., в соответствие с формулой (2).

$$\text{Влияние выручки (В)} = \text{ЧП} - \text{ЧП}_1, \quad (15)$$

где:

ЧП -чистая прибыль см. стр.1;

ЧП₂ - чистая прибыль см. стр.2.

Влияние всех факторов в факторной модели показано в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Расчет факторной модели (15) (тыс.руб.)

Наименование показателя	Значение (тыс.руб.)
Влияние изменения объемов выручки от реализации (без НДС)	164 219
Влияние изменения переменных затрат	-158 155
Влияние изменения постоянных затрат	-788
Влияние изменения объемов процентов к получению	0
Влияние изменения объемов процентов к уплате	-1 156
Влияние изменения объемов доходов от участия в других организациях	0
Влияние изменения объемов прочих доходов	1 754
Влияние изменения объемов прочих расходов	-30
Влияние изменения объемов отложенных налоговых активов	-4
Влияние изменения объемов отложенных налоговых обязательств	-4
Влияние изменения объемов текущего налога на прибыль	-879

Как видно из таблицы 2.14 наибольшее влияние на чистую прибыль организации оказало увеличение объемов выручки от реализации + 164 219 тыс.руб. и увеличение переменных затрат - 158 155 тыс.руб. По сравнению влиянием этих двух факторов, влияние остальных факторов незначительное.

Влияние указанных двух факторов показано на рисунке 2.12.

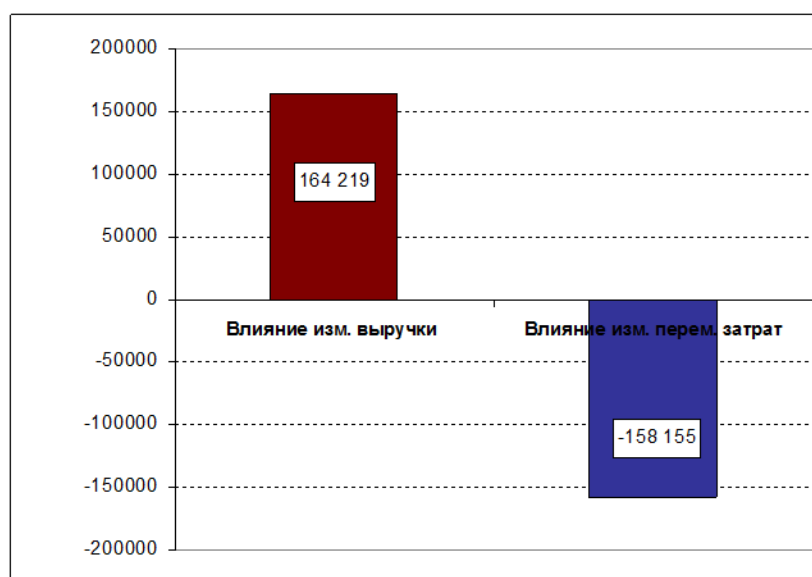


Рисунок 2.12 - Влияние изменения выручки и изменения переменных затрат на чистую прибыль организации (тыс.руб.)

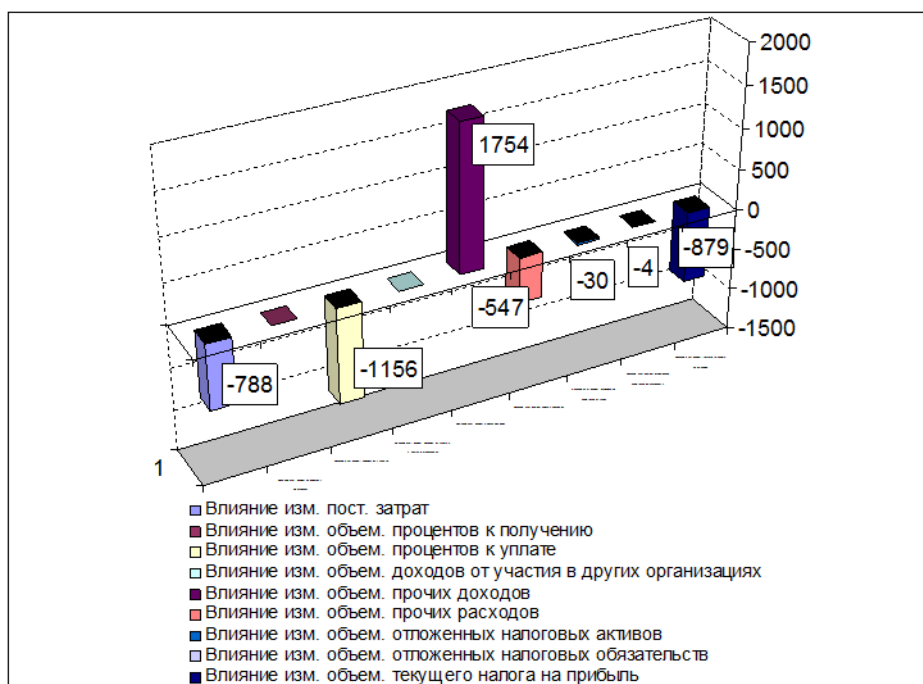


Рисунок 2.13 - Влияние изменения других факторов на чистую прибыль организации (тыс.руб.)

Анализируя данные таблицы 2.23, рисунок 2.12 и рисунок 2.13 можно определить резервы увеличения чистой прибыли предприятия и как следствие, эффективности его финансово-хозяйственной деятельности.

Наиболее значительным резервом является, сокращение переменных затрат, в том случае, если бы переменные затраты в 2014г остались бы на уровне 2013г то чистая прибыль общества была бы больше на 158 155 тыс.руб.

Другим значительным резервом повышения прибыли является проценты к уплате, т.е. расходы ПАО «КАСКАД» связанные с уплатой процентов банкам и сторонним организациям. В случае если бы объем уплачиваемых процентов оставался бы на уровне 2013г, то чистая прибыль общества была бы больше на 1 156 тыс. руб.

Расходы по уплате налога на прибыль также могут являться резервом увеличения прибыли предприятия, однако, сложившаяся судебная и

правоприменительная практика не позволяет произвести существенную оптимизацию данных расходов.

В отличие от налога на прибыль, постоянные расходы могут являться объектом оптимизации и сокращения, поэтому у предприятия существует резерв их сокращения в объеме 788 тыс. руб. (см. таблицу 2.23), т.е. в случае сохранения постоянных расходов в 2014г на уровне 2013г прибыль общества была бы больше на 788 тыс. руб.

Прочие расходы общества также являются резервом повышения прибыли. Этот резерв составляет как минимум 30 тыс. руб.

Расчет совокупного резерва повышения прибыли показан в таблице 2.15.

Таблица 2.15 - Расчет совокупного резерва повышения прибыли (тыс. руб.)

Чистая прибыль	Выручка от реализации (без НДС)	Переменные затраты	Постоянные затраты	Проценты к получению	Проценты к уплате	Доходы от участия в других организациях	Прочие доходы	Прочие расходы	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства	Текущий налог на прибыль
166 723	346 677	163 859	13 222	0	2 103	0	1 976	889	-24	130	1 703
6 043	346 677	322 014	14 010	0	3 259	0	1 976	1 436	-54	134	1 703

Как видно из таблицы 2.15 (стр.2) в 2014г была получена чистая прибыль 6 043 тыс.руб., в случае если бы факторы повлиявшие отрицательно, и влияние которых можно оптимизировать, остались на уровне 2013г (см.таблицу 2.15 стр.1 выделено серым цветом), то чистая прибыль составила бы 167 602 тыс.руб. Таким образом резерв увеличения прибыли составляет 166 723 - 6 043 = 160 680 тыс.руб.

На основании проведенного факторного анализа прибыли можно сделать следующие выводы.

Общий резерв увеличения прибыли ПАО «КАСКАД» составляет 160 680 тыс.руб.

Основными направлениями для ее увеличения должны стать:

-сокращение переменных затрат;

-сокращение расходов связанных с уплатой процентов банкам и сторонним организациям;

-сокращение постоянных расходов;

-сокращение прочих расходов.

3. Мероприятия по улучшению финансовых результатов ПАО «КАСКАД»

3.1. Автоматизация процесса анализа финансовых результатов предприятия

Важнейшим направлением совершенствования анализа показателей рентабельности предприятия является применение программных средств, позволяющих проводить данный анализ в автоматическом режиме. К таким программам относятся «ИНЭК: АФСР» (далее АФСР) фирмы ИНЭК, Audit Expert фирмы «Про-Инвест-ИТ» и «АБФИ-Предприятие» (далее АБФИ) фирмы «Вестона».

Рассмотрим возможности проведение анализа рентабельности с помощью этих программ.

В большинстве этих программ анализ показателей рентабельности базируется на данных стандартной бухгалтерской отчетности предприятий, и все перечисленные программы позволяют вводить ее вручную.

Также программы допускают упрощенный ввод отчетности с помощью автоматизированных инструментов, так программа АФСР в варианте «1С: АФСР» допускает автоматизированный ввод отчетности из программы «1С:Предприятие». Другая система - Audit Expert автоматически загружает данные отчетности из всех популярных бухгалтерских программ: «1С:Предприятие», «Инфо-Бухгалтер», «ИНФИН-Бухгалтерия», «Парус».

Привести данные российской бухгалтерской отчетности за разные периоды к некоему «единому знаменателю» позволяют все программы. Без этой функции выполнение сопоставительного анализа было бы невозможно из-за частой смены российских форм отчетности. Сопоставимость данных может быть улучшена и за счет переоценки некоторых финансовых показателей. Это максимально приближает анализируемые данные к фактическим данным. Единственной программой, которая дает возможность в полной мере переоценить баланс, является Audit Expert. Она позволяет задать корректирующие коэффициенты в отдельности по каждой из его статей. Механизмы анализа ликвидности, безубыточности и рентабельности, естественно, реализованы во всех рассматриваемых программах. То же можно

сказать о типовых механизмах анализа показателей рентабельности (вертикальный, горизонтальный, трендовый).

В АБФИ регламентированные методики не реализованы. Частично этот недостаток компенсируется возможностью расчета стоимости чистых активов, вероятности банкротства, а также некоторых показателей методики ФСДН. Эта возможность сравнения значений финансовых показателей с нормативами реализована в АФСП и Audit Expert. В программы встроены перечни рекомендуемых значений (диапазонов) показателей. АФСП имеет только две градации значений (соответствующие и не соответствующие рекомендуемым). В Audit Expert их предусмотрено четыре (нормальные, удовлетворительные, плохие и критические), для их отображения в экранных формах используется цветовая гамма.

Что касается программы АБФИ, то она содержит лишь нормативы к методике ФСДН.

В АФСП составление отчета ограничивается выбором таблиц и их распечатки с использованием MS Word. В АБФИ формирование отчетов в виде соответствующих таблиц по умолчанию выполняется в Excel, который используется далее для создания необходимых графических форм (чтобы сохранить отчет в формате Word, программа требует специальной настройки силами программиста).

Что же касается Audit Expert, то в этой программе степень подробности отчета определяется пользователем. Пользователь через специальный модуль задает структуру отчета с графиками и диаграммами, таблицами исходных данных и переоценки баланса, аналитическими таблицами с комментариями. Или использует готовый шаблон отчета, после чего сохраняет отчет в форматах Word или HTML.

Возможность сравнения значений финансовых показателей предприятия с показателями официальной бухгалтерской отчетности других предприятий отрасли предоставляет программа Audit Expert. База данных показателей бухгалтерской отчетности, организованная по отраслям, размещена на

интернет-сайте разработчика этой программы – компании «Про-Инвест-ИТ».

Таким образом, в целях совершенствования методов анализа показателей рентабельности ПАО «КАСКАД» рекомендовано использование компьютерной программы финансового анализа Audit Expert.

3.2. Рекомендации по улучшению финансовых результатов предприятия

Проведенный анализ динамики и структуры финансовых результатов ПАО «КАСКАД» выявил следующие направления развития деятельности предприятия:

- увеличение объемов реализации сопутствующих товаров;
- увеличение объемов реализации услуг по ТО и запасных частей в услугах.

При этом, на основе факторного анализа были выявлены резервы в финансово-хозяйственной деятельности ПАО «КАСКАД» на сумму 160 680 тыс.руб., в том числе:

- переменные затраты;
- затраты связанные уплатой процентов банкам и сторонним организациям;
- постоянные расходы;
- прочие расходы.

На основе данных полученных в ходе анализа можно предложить следующие пути улучшения финансовых результатов предприятия:

1. Увеличение объемов реализации сопутствующих товаров, а также объемов реализации услуг по ТО и запасных частей в услугах;
2. Сокращение всех видов затрат.

Как уже отмечалось в разделе 2.1 данной работы существующие мощности ПАО «КАСКАД» полностью загружены, что делает актуальным расширение производственных мощностей предприятия для расширения сферы деятельности по оказанию услуг по техническому обслуживанию автомобилей.

Существующий объем реализации услуг от ТО автомобилей в 2014г составил 15 173 тыс.руб. По прогнозам маркетинговой службы ПАО «КАСКАД», предприятие может увеличить объем реализации услуг по

ТО, как минимум на 50 % от уровня 2012г, т.е. как минимум на 7 586,5 тыс.руб. Для этого по расчетам предлагается осуществить расширения ремонтного цеха. Инвестиции на расширение и модернизацию цеха на основании проведенных расчетов должны составить 25 млн. руб., при этом предполагается что 5 млн.руб. должно быть получено за счет собственных средств предприятия (суммы нераспределенной прибыли), остальное, за счет привлечения кредитных ресурсов в Сбербанке РФ, под 19 % годовых, под залог станции технического обслуживания и земельного участка принадлежащего ПАО «КАСКАД».

Также предполагается, что увеличение реализации услуг по ТО на 50 %, вызовет соответствующий рост объемов реализации запасных частей в услугах по техническому обслуживанию. По данным отчетности за 2014г, объем реализации запасных частей в услугах составил 12 290 тыс.руб., следовательно, предполагаемый рост составит 6 145 тыс.руб.

По прогнозам маркетологов рост объемов реализации сопутствующих товаров - автомобильные сигнализации, магнитолы, автомобильная акустика, присадки к топливу и маслам, вырастет аналогично росту объемов реализации услуг на ТО и запасные части в услугах. По данным отчетности за 2014г объем реализации сопутствующих товаров составляет 2 942 тыс.руб., следовательно рост объемов реализации сопутствующих услуг будет составлять 1 471 тыс.руб.

Сводные данные об изменении объема выручки предприятия после реализации проекта по модернизации и расширению станции технического обслуживания автомобилей показаны в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Сводные данные об изменении объема выручки предприятия после реализации проекта по модернизации и расширению станции технического обслуживания автомобилей

Наименование показателя	2014г (тыс.руб.)	Предполагаемое увеличение в %	Объем реализации после расширения станции по ТО (тыс.руб.)	Отклонение (+/-) (тыс.руб.)
Реализация услуг на ТО	15 173	50	22 760	7 587
Реализация з/ч в услуга по ТО	12 290	50	18 435	6 145
Реализация сопутствующих товаров	2 942	50	4 413	1 471
Итого	30 405	50	45 608	15 203

Как видно из таблицы 3.1 общее увеличение выручки предприятия составит 15 203 тыс. руб. Изменение выручки предприятия по видам деятельности также показано на рисунке 3.1.

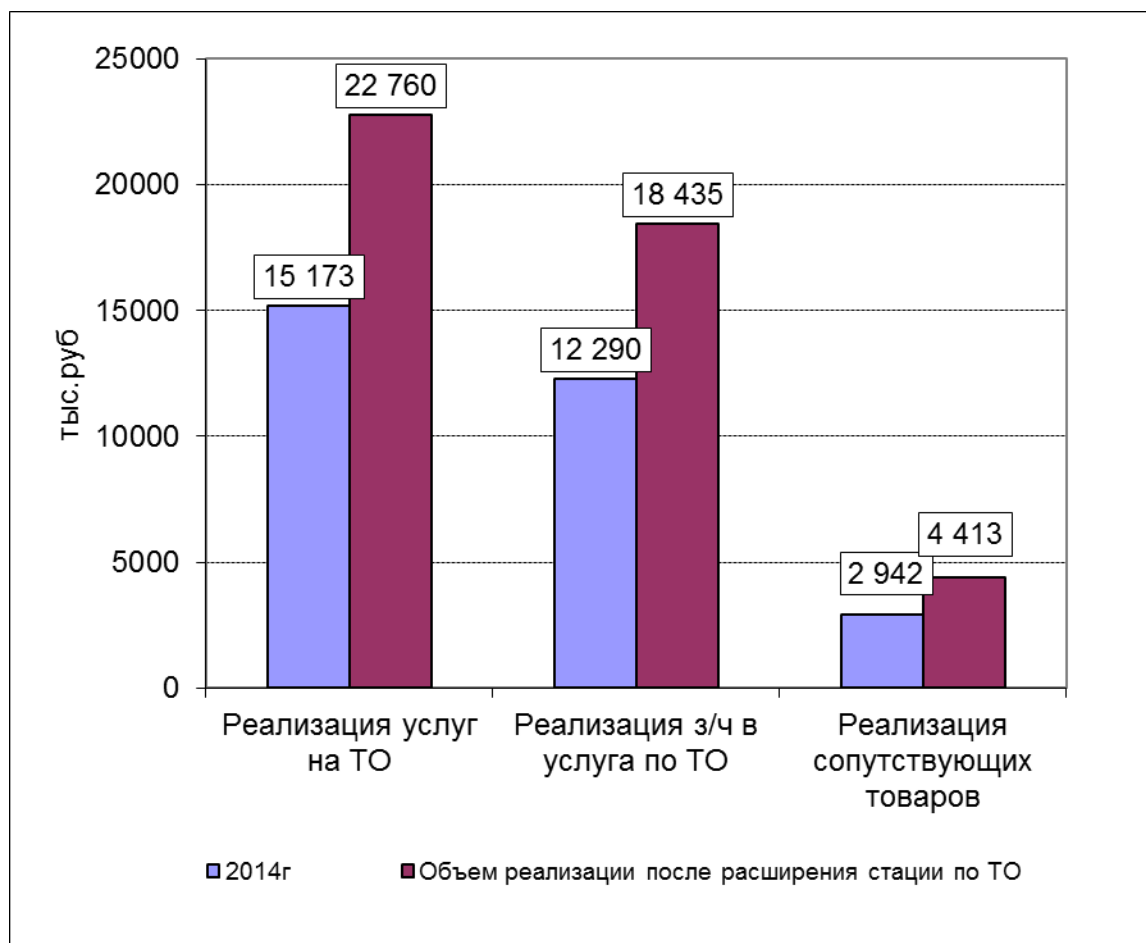


Рисунок 3.1 - Изменение выручки ПАО «КАСКАД» по отдельным видам деятельности после реализации проекта по расширению станции технического обслуживания (тыс.руб.)

Предполагается что на начальном этапе - декабрь 2016г будут использованы собственные средства в размере 5 млн. руб., а в январе 2017г будет осуществлено привлечение заемных ресурсов в размере 6 млн. руб. Завершение строительства планируется осуществить к апрелю 2017г, а окончательный ввод мощностей новой станции технического обслуживания на май 2017г.

Маркетинговые исследования показали, что рост выручки до указанного в таблице 3.1 значения будет происходить постепенно в соответствии с данными указанными в таблице 3.2. При этом выход на запланированные объемы увеличения выручки - 50 % будет, достигнут к августу 2017г.

Это объясняется необходимостью формирования и увеличения клиентской базы ПАО «КАСКАД».

Таблица 3.2 - Предполагаемый рост выручки по отдельным видам деятельности (в % к 2011г)

Наименование показателей	дек.16	Янв.17	фев.17	мар.17	апр.17	май.17	июн.17	июл.17	авг.17
Прирост объемов реализации услуг на ТО в % к показателю 2011г	0	0	0	0	0	10	15	39	50
Прирост объемов з/ч в услугах на ТО в % к показателю 2011г	0	0	0	0	0	10	15	39	50
Прирост объемов реализации сопутствующих товаров в % к показателю 2011г	0	0	0	0	0	5	25	30	50

С учетом рентабельности деятельности предприятия, которая по данным расчетов (см. таблицу 3.2) составляет 3,07 % экономический эффект от расширения производственных мощностей (увеличение прибыли) составит 15 203 тыс. руб. x 3,07 % = 466,73 тыс. руб. в год.

Для сокращения всех видов затрат ПАО «КАСКАД» предполагается следующие мероприятия:

-в целях сокращения затрат на уплату процентов банкам и сторонними организациями, предлагается снизить издержки связанные с оплатой кредиторской задолженности, за счет оплаты поставляемой поставщиками материалов, товаров и услуг векселями ПАО «КАСКАД» с годовой доходностью 15 % годовых и сроком оплаты через пятнадцать дней. На данный момент оплата поставляемых материалов, товаров и услуг осуществляется в основном путем предоплаты, средний срок которой составляет (14,5 дней). При этом стоимость финансовых ресурсов, необходимых для предварительной оплаты продукции колеблется в пределах 18-20 % в зависимости от банка кредитора, что существенно выше предлагаемых условий оплаты продукции.

Экономический эффект от оптимизации процедуры работы с кредиторской задолженностью составит $5\,039 \text{ тыс. руб.} \times (20\% - 15\%) : 100\% : 365 \text{ дней} \times 14,5 \text{ дней} = 10,01 \text{ тыс.руб. в год}$;

-в целях сокращения постоянных затрат предлагается сокращение численности административно-управленческого персонала на 10 % с 20 до 18 человек. При этом ожидается, что экономия ФОТ в среднем в месяц составит около 28 тыс.руб. в месяц, затраты связанные с увеличением оставшейся части работающих 10 тыс.руб. в месяц, затраты на выплату компенсационных пособий около 50 тыс.руб. в месяц. Экономический эффект от сокращения административно-управленческого персонала за первый год с учетом выплаты компенсационных пособий составит $18 \text{ тыс.руб.} \times 12 \text{ мес.} - 50 \text{ тыс.руб.} = 166 \text{ тыс.руб.}$;

Совокупный экономический эффект от предполагаемых мероприятий составит 624,74 тыс. руб. см. таблицу 3.3.

Таблица 3.3 - Расчет совокупного экономического эффекта от предлагаемых мероприятий

п/н	Наименование мероприятия	Экономический эффект (тыс.руб.)
1	Расширение производственных площадей	466,73
2	Оптимизация работы с кредиторской задолженностью	10,01
3	Сокращение административно управленческого персонала	166
4	Итого экономический эффект	642,74

Заключение

Кризисные явления в экономике России повышают вероятность того, что у большинства российских предприятий может сложиться ситуация в которой они получают значительный убыток по результатам финансово-хозяйственной деятельности в ряде периодов. Подобная ситуация может привести к тому, что финансовая устойчивость этих организаций значительно снизится и в последствии это может привести к банкротству.

При этом повышение эффективности деятельности российских предприятий, обеспечение их рентабельности является важным для российской экономики.

Необходимо отметить, что многие отрасли российской промышленности испытывает негативное воздействие ряда других факторов, таких как ослабление государственной поддержки, нестабильность банковской системы, санкциями США и Евросоюза, а также нестабильность социально-экономического развития России в целом.

Поиск резервов повышения эффективности использования всех видов имеющихся ресурсов - одно из важнейших задач любого производства. Выявлять и практически использовать эти резервы можно только с помощью тщательного финансового экономического анализа.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия является неотъемлемой частью финансово-экономического анализа. Основными показателями, характеризующими эффективность деятельности предприятия является прибыль и рентабельность.

Проведенный анализ исследований отечественных и зарубежных авторов позволил сделать следующие выводы.

Прибыль - это положительная разница между суммарными доходами, в которые входит выручка от реализации товаров и услуг, полученные штрафы и компенсации, процентные доходы и затратами на производство или приобретение, хранение, транспортировку, сбыт этих товаров и услуг.

Прибыль исчисляется в денежном выражении и является важнейшим показателем финансовых результатов хозяйственной деятельности субъектов предпринимательства.

Также в результате анализа исследований различных авторов было выявлено, что в практике экономического анализа наиболее часто применяют три группы показателей рентабельности: рентабельность продукции или продаж; рентабельность предприятия или активов; рентабельность производства.

Необходимо выделить основные факторы, влияющие на рентабельность предприятия.

Их можно разделить на две группы. Первые факторы относятся к макросреде, вторые факторы относятся к микросреде.

Как показал анализ финансовых результатов производственного предприятия ПАО «КАСКАД» за 2012-2014гг., чистая прибыль за 2014г составила 6 043 тыс. руб. (2012г.: 1 629 тыс. руб.), прирост составил + 271 %.

Рентабельность продаж выросла с 2,95 % в 2012 году до 3,07 % в 2013 году.

Основным фактором увеличения рентабельности продаж ПАО «КАСКАД» является опережающий рост выручки над расходами.

Проведенный анализ динамики и структуры финансовых результатов ПАО «КАСКАД» выявил следующие направления развития деятельности предприятия:

- увеличение объемов реализации сопутствующих товаров;
- увеличение объемов реализации услуг по ТО и запасных частей в услугах.

При этом, на основе факторного анализа были выявлены резервы в финансово-хозяйственной деятельности ПАО «КАСКАД» на сумму 160 680 тыс.руб., в том числе:

- переменные затраты;

-затраты связанные уплатой процентов банкам и сторонним организациям;

-постоянные расходы;

-прочие расходы.

Для улучшения финансовых результатов ПАО «КАСКАД» были предложены следующие мероприятия:

-строительство станции технического обслуживания. Предполагаемая прибыль в расчете на один год 466,73 тыс.руб.;

-изменение системы оплаты поставляемых поставщиками ПАО «КАСКАД» материалов, товаров и услуг. Это позволит сократить расходы связанные с уплатой процентов за кредит на 10,01 тыс.руб. в год.;

- сокращение административно-управленческого персонала на две штатные единицы. Указанное мероприятие позволит сократить затраты на оплату труда на 18 тыс.руб. в мес. или 166 тыс.руб. в первый год.

Совокупный экономический эффект от предлагаемых мероприятий составляет 624, 74 тыс.руб. в год, с учетом налога на прибыль совокупный экономический эффект составит 499,79 тыс.руб.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
3. Налоговый кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
4. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» (ОБ АО) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
6. Алгоритм оценки рентабельности предприятия Петрушков И.В. Вестник Астраханского государственного технического университета . 2013. № 8. С. 268.
7. Анализ показателей прибыльности и рентабельности предприятия Сапрыкин Г.А. Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 12. С. 216-220.
8. Анализ прибыльности и рентабельности предприятия Колыванов С.Ю. Российский академический журнал. 2015. Т. 24. № 2. С. 5-9.
9. Анализ показателей экономической эффективности деятельности предприятия Бастрыкин П.Н. Финансовая жизнь. 2013. № 1. С. 66-70.
10. Анализ прибыльности и рентабельности организации: теория и сфера применения Воропаев В.П. Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2014. № 1. С. 234-237.
11. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей прибыльности и рентабельности организации Тишмаков П.И. Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2015. № 2. С. 57-61.

12. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Кузнецов С.И., Скачкова Р.В., Плотникова В.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 414 с.
13. Внешние факторы влияния на финансовую устойчивость организации Пихтарёва А.В. Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 2. С. 158-161.
14. Войтоловский Н.В., Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.
15. Герасимов Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 160 с.
16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.
17. Когденко В.Г. Экономический анализ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 399 с.
18. Любушин Н.П. Экономический анализ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
19. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник. - Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 343 с.
20. Методические подходы к анализу рентабельности Петров А.А., Зойкина И.П. Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. 2014. Т. 4. С. 27-32.
21. Моделирование основных параметров безубыточной деятельности предприятия Вихляев В.В. Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. № 10. С. 73-77.
22. Несостоятельность, платежеспособность и финансовая устойчивость Мочалова Л.А., Сабельфельд Т.В. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2015. № 1. С. 97-102.

23. Относительные показатели рентабельности при оценке финансовой устойчивости организации Жидкова Е.А., Перемитина Н.Ю. Техника и технология пищевых производств. 2013. № 4 (31). С. 138-142.
24. Оценка финансовых результатов деятельности организации Кощев В.Л., Ежом М.Л. Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. 2013. № 4. С. 97-99.
25. Финансовая устойчивость, платежеспособность и рентабельность компании Роженцова И.А., Решетникова А.И. Аудиторские ведомости. 2014. № 3. С. 83-88.
26. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
27. Carter D.A., Sinkey Jr. J.F. The use of interest rate derivatives by end-users: the case of large community banks. Journal of Financial Services Research. 2013. Т. 14. № 1. С. 17-34.
28. Jud G.D., Winkler D.T. The earnings of real estate salespersons and others in the financial services industry. The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2014. Т. 17. № 3. С. 279-291.
29. Karolyi G.A., Sanders A.B. The variation of economic risk premiums in real estate returns. The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2013. Т. 17. № 3. С. 245-262.
30. Solomatine D.P. Two strategies of adaptive cluster covering with descent and their comparison to other algorithms. Journal of Global Optimization. 2013. Т. 14. № 1. С. 55-78.

Приложение А

Данные баланса ПАО «КАСКАД» за 2013 и 2014 гг (в тыс. руб.)

Наименование	На 31.12.2013	На 31.12.2014	Отклонение (+/-)
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы:			
Нематериальные активы	0	0	0
Основные средства	9 254	11 927	2 673
Незавершенное строительство	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0
Отложенные налоговые активы	54	0	-54
Прочие внеоборотные активы	0	0	0
Итого по разделу 01:	9 308	11 927	2 619
II. Оборотные активы:			
Запасы в т.ч:	24 509	15 077	-9 432
сырье, материалы и др. ценности	584	700	116
затраты в незавершенном производстве	8	10	2
готовая продукция и товары для перепродажи	23 898	14 337	-9 561
товары отгруженные	0	0	0
расходы будущих периодов	19	30	11
прочие запасы и затраты	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи ожидаются через 12 месяцев)	0	0	0
в том числе покупатели и заказчики	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи ожидаются в течение 12 месяцев)	8 379	7 869	-510

Продолжение приложения А

Данные баланса ПАО «КАСКАД» за 2013 и 2014гг (в тыс. руб.)

Наименование	На 31.12.2011	На 31.12.2012	Отклонение (+/-)
1	2	3	4
в том числе покупатели и заказчики	3 139	3 011	-128
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
Денежные средства	1 783	2 517	734
Прочие оборотные активы	0	0	0
Итого по разделу 02:	34 671	25 463	-9 208
Баланс	43 979	37 390	-6 589
Уставный капитал	3 172	3 172	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
Добавочный капитал	60	60	0
Резервный капитал	239	320	81
в том числе резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	0	0	0
резервы, образов.всоот. с учред. док-ми	239	320	81
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6 463	12 125	5 662
Итого по разделу 03	9 934	15 677	5 743
Привлеченные кредиты и займы	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	290	424	134
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0
Итого по разделу 04	290	424	134
Привлеченные кредиты и займы	29 637	16 250	-13 387
Кредиторская задолженность	4 118	5 039	921
в том числе поставщики и подрядчики	1 155	835	-320
задолженность перед персоналом организации	1 050	925	-125
задолженность перед госуд. внебюдж. фонд.	104	109	5
задолженность по налогам и сборам	357	435	78

Продолжение приложения А

Данные баланса ПАО «КАСКАД» за 2013 и 2014гг (в тыс. руб.)

Наименование	На 31.12.2011	На 31.12.2012	Отклонение (+/-)
1	3	4	5
прочие кредиторы	1 452	2 735	1 283
Задолженность участникам по выплате доходов	0	0	0
Доходы будущих периодов	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0
Итого по разделу 05	33 755	21 289	-12 466
БАЛАНС	43 979	37 390	-6 589

Данные отчета о финансовых результатах,
а также форм управленческого учета за 2013 и 2014 гг (в тыс.руб)

Наименование	2012г	2011г
1	2	3
Выручка от реализации (без НДС)	346 677	182 458
Переменные затраты	322 014	163 859
Маржинальная прибыль	24 663	18 599
Постоянные затраты	14 010	13 222
Всего затрат на реализованную продукцию	336 024	177 081
Прибыль (убыток) от основной деятельности (прибыль (убыток) от продаж)	10 653	5 377
Проценты к получению	0	0
Проценты к уплате	3 259	2 103
Доходы от участия в других организациях	0	0
Прочие доходы	1 976	222
Прочие расходы	1 436	889
Отложенные налоговые активы	-54	-24
Отложенные налоговые обязательства	134	130
Прибыль (убыток) до налогообложения	7 934	2 607
Размер налога на прибыль в текущем периоде	1 703	824
Чистая прибыль	6043	1629