

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
профессионального образования

АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01- Экономика
Профиль: Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
_____ Е.А. Самойлова
« _____ » _____ 2016 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление финансовыми результатами ООО «Астэра»

Исполнитель
студент группы
271-об1

(подпись, дата)

А.В.Дорофеев

Руководитель

(подпись, дата)

Г.А.Трошин

Нормоконтроль
ассистент

(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Реферат	3
Введение	5
1 Теоретические аспекты управления финансовыми результатами в коммерческой организации	7
1.1 Экономическая сущность финансовых результатов. Содержание, классификация и порядок формирования различных видов прибылей.	7
1.2 Методы анализа финансовых результатов	12
1.3 Методы управления финансовыми результатами	17
2 Экономическая характеристика и оценка финансового положения ООО «Астэра»	24
2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика ООО «Астэра»	24
2.2 Оценка финансового положения ООО «Астэра»	32
3 Практические аспекты управления финансовыми результатами в ООО «Астэра»	41
3.1 Оценка состава и динамики финансовых результатов ООО «Астэра», а также управление ими	41
3.2 Оценка показателей рентабельности ООО «Астэра»	44
3.3 Рекомендации по улучшению управления финансовыми результатами в ООО «Астэра»	46
Заключение	59
Библиографический список	61
Приложения	65

РЕФЕРАТ

Работа содержит 73 с., 26 таблиц, 1 рисунок, 35 источников, 1 приложение.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ, ООО «АСТЕРА», ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, УСТОЙЧИВОСТЬ, ФОНДООТДАЧА, СРЕДНЕСПИСОЧНАЯ ЧИСЛЕННОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, АКТИВЫ,.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия Финансовый результат представляет собой итоговый показатель деятельности организации за определенный временной период. В экономической теории получение прибыли, т.е. положительного финансового результата, выделяют в качестве основной цели всех коммерческих предприятий. Таким образом, вся производственная деятельность предприятия, все хозяйственные процессы, происходящие внутри него, оказываются подчиненными этой главной цели.

Поэтому формирование финансового результата рассматривается не просто как процесс формирования информации, а как организованный процесс, характеризующий деятельность предприятия.

Помимо этого, обобщение данных обо всех процессах в организации в конечном итоге служит формированию информации об итогах работы предприятия.

В настоящее время при переходе предприятий с российских стандартов бухгалтерского учета на международные, актуальной является проблема правильности отражения предприятиями финансовых результатов своей деятельности, а также организации контроля за достоверностью и законностью совершаемых операций, в том числе по распределению и использованию прибыли.

Структура и порядок формирования финансового результата является одним из важнейших вопросов. Достоверная информация о финансовых результатах и использования прибыли может служить хорошей основой для анализа финансового состояния предприятия, выявления его сильных и слабых сторон, поможет наметить меры по его укреплению или выходу из сложной финансовой ситуации.

ВВЕДЕНИЕ

В современных рыночных условиях особое значение приобретает управление финансовыми результатами, поскольку финансовый результат представляет собой итоговый показатель деятельности организации за определенный временной период и отражает эффективность менеджмента предприятия. В экономической теории получение прибыли, т.е. положительного финансового результата, выделяют в качестве основной цели всех коммерческих предприятий. Таким образом, вся производственная деятельность предприятия, все хозяйственные процессы, происходящие внутри него, оказываются подчиненными этой главной цели.

Поэтому формирование финансового результата рассматривается не просто как процесс формирования информации, а как организованный процесс, характеризующий деятельность предприятия.

Помимо этого, обобщение данных обо всех процессах в организации в конечном итоге служит формированию информации об итогах работы предприятия.

Любая организация, в целях увеличения прибыли, а так же направления ее на развитие своей деятельности и расширения производства, должна обеспечивать управление финансовыми результатами. В рамках данного вопроса возникает потребность в методологической базе, а также объективной оценки деятельности фирмы за прошлый период.

В связи с этим, при переходе предприятий с российских стандартов бухгалтерского учета на международные, актуальной является проблема правильности отражения предприятиями финансовых результатов своей деятельности, а также организации контроля за достоверностью и законностью совершаемых операций, в том числе по распределению и использованию прибыли.

Таким образом, учитывая вышесказанное, управление финансовыми результатами является наиболее актуальной темой для современной модели развития предприятий и российской экономики в целом.

Цель дипломной работы заключается в совершенствовании управления финансовыми результатами.

Цель достигается решением следующих задач:

1) Изучить теоретические аспекты управления финансовыми результатами, раскрыть экономическую сущность различных видов прибыли и методологию анализа и управления финансовых результатов;

2) Дать организационно-правовую и экономическую характеристику объекта исследования, а также оценить его финансовое положение;

3) Оценить состав и динамику финансовых результатов и управление ими, а также дать оценку показателям рентабельности деятельности объекта исследования;

4) Разработать мероприятия по улучшению управления финансовыми результатами.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «Астэра». Предметом исследования является его финансовые результаты.

Период исследования – 2013 – 2015 год.

Для написания дипломной работы были использованы годовые бухгалтерские отчеты ООО «Астэра» за данный период, нормативные документы по учету финансовых результатов, труды отечественных и зарубежных авторов по теме исследования, периодическая и справочная научная и учебная литература, статистические сборники.

При написании данной работы использовались следующие приемы и методы: индексный, табличный, цепных постановок, графический метод сравнительного и факторного анализа, синтеза, индукция, дедукция.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ В КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Экономическая сущность финансовых результатов. Содержание, классификация и порядок формирования различных видов прибылей.

Главной целью деятельности организации любой организационно-правовой формы является получение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности. Прибыль является показателем, который наиболее полно отражает эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Поэтому одна из важнейших составных частей анализа финансового состояния фирмы — анализ финансовых результатов ее деятельности.

Финансовые результаты — это заслуга организации. Прибыль при этом является результатом хорошей работы или внешних объективных и субъективных факторов, а убыток — следствием плохой работы или внешних отрицательных факторов. Кроме того, эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности также выражается в финансовых результатах.

Конечный финансовый результат деятельности предприятий является предметом исследования многих авторов. Их понимание сущности этого понятия далеко неоднозначно.

Таким образом, финансовый результат определяется как прирост или уменьшение стоимости имущества при постоянном капитале на начало и конец периода.

Наиболее часто встречаемые классификационные признаки финансовых результатов предприятия представлены ниже:

1. По источникам формирования:

- Прибыль от продаж;
- Прибыль от прочих операций, в том числе реализации имущества;
- Балансовая прибыль.

2. По источникам формирования по основным видам деятельности организации:

- Прибыль от операционной деятельности;
- Прибыль от инвестиционной деятельности;
- Прибыль от финансовой деятельности.

3. По составу элементов:

- Маржинальная прибыль;
- Валовая прибыль;
- Чистая прибыль.

4. По характеру налогообложения:

- Налогооблагаемая прибыль;
- Прибыль, не подлежащая налогообложению.

5. По периоду формирования:

- Прибыль предшествующего периода;
- Прибыль отчётного периода;
- Предполагаемая прибыль.

6. По степени обобщения:

- Прибыль организации;
- Консолидированная прибыль.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются показателями полученной прибыли и уровня рентабельности. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, создающие основу экономического развития предприятия. Последние получают прибыль главным образом от реализации продукции, работ, услуг, а так же от других видов деятельности: сдачи в аренду основных фондов, коммерческой деятельности на фондовых и валютных биржах и т.д.

Прибыль – часть чистого дохода предприятия, созданного в процессе производства и реализованного в сфере обращения. Только после продажи продукции чистый доход принимает форму прибыли. Количественно она представляет собой разность между выручкой и полной себестоимостью

реализованной продукции. Значит, чем больше рентабельной продукции реализует предприятия, тем больше оно получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние. Поэтому финансовые результаты следует изучать в тесной связи с показателями использования и реализации продукции.

Прибыль представляет собой реальную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом. Только после продажи продукт (работ, услуг) чистый доход принимает форму прибыли. Количество прибыли определяется как разность между выручкой от хозяйственной деятельности предприятия (после уплаты налога на добавленную стоимость, акцизного налога и других отчислений из выручки в бюджетные и внебюджетные фонды) и суммой всех затрат на эту деятельность.

Получение прибыли является основной целью деятельности любого хозяйственного субъекта. С одной стороны, прибыль является показателем эффективности деятельности предприятия, т.к. она зависит в основном от качества работы предприятия, повышает экономическую заинтересованность его работников в наиболее эффективном использовании ресурсов, т.к. прибыль – основной источник производственного и социального развития предприятия. С другой стороны, она служит важнейшим источником формирования государственного бюджета. Таким образом, в росте сумм прибыли заинтересованы как предприятие, так и государство.

Рентабельность – один из основных стоимостных качественных показателей эффективности деятельности предприятия, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств, в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Показатели рентабельности выражаются в коэффициентах или процентах и отражают долю прибыли с каждой денежной единицы затрат. Таким образом, более полно, чем прибыль характеризуют окончательные результаты хозяйствования, т.к. их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Величина прибыли, и уровень рентабельности зависят от производственной, сбытовой и коммерческой деятельности предприятия, т.е. эти показатели, характеризуют все стороны хозяйствования.

Объем реализации, прибыль, рентабельность зависят от производственной, снабженческой, сбытовой и коммерческой деятельности предприятия. Иначе говоря, эти показатели характеризуют все стороны хозяйствования. Чем больше прибыль и выше рентабельность, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние.

Основные задачи анализа финансовых результатов, по общему мнению, состоят в оценке динамики показателей прибыли и рентабельности за анализируемый период, в изучении источников и структуры балансовой прибыли, в выявлении резервов повышения балансовой прибыли предприятия и чистой прибыли расходуемой на выплату дивидендов, в определении потенциала повышения различных показателей рентабельности.

Решение этих задач достигается с помощью ряда аналитических действий. В их составе:

- оценка выполнения плана по финансовым показателям (прибыли, рентабельности и средств, направляемых на выплату дивидендов) и изучение их динамики; общая оценка выполнения плана по балансовой прибыли, изучение ее динамики по сравнению с соответствующим базовым периодом, рассмотрение ее структуры; определение влияния отдельных факторов на прибыль от реализации продукции (работ и услуг);
- рассмотрение состава внереализационных доходов, оставляемых за счет балансовой прибыли;
- определение влияния внереализационных доходов и потерь на балансовую прибыль; выполнение факторов, влияющих на рентабельность продукции и производства;

- выявление резервов дальнейшего увеличения прибыли, средств, направляемых на выплату дивидендов, устранение внереализационных потерь и расходов;

- выявление резервов повышения рентабельности.

С целью выполнения этих задач проводится: оценка выполнения плана по финансовым показателям (прибыли, рентабельности) и изучение их динамики; общая оценка выполнения плана по балансовой прибыли, изучение её динамики по сравнению с соответствующим базовым периодом, рассмотрение её структуры; определение влияния отдельных факторов на прибыль от реализации продукции; определение факторов, влияющих на рентабельность продукции и производства, выявление резервов повышения рентабельности.

Представление об эффективности работы любого предприятия даёт финансовая отчётность. Финансовая отчётность – это совокупность форм отчётности, составленных на основе данных бухгалтерского учёта. Финансовая отчётность позволяет оценить имущественное состояние, финансовую устойчивость и платёжеспособность фирмы, и другие результаты, необходимые для обоснования многих решений (например, целесообразность предоставления или продления кредита, надёжность деловых связей). Финансовая отчётность должна удовлетворять требованиям внешних и внутренних пользователей.

По данным отчётности определяют потребности в финансовых ресурсах, оценивают эффективность структуры капитала, прогнозируют финансовые результаты деятельности предприятия, а также решают другие задачи, связанные с управлением финансовой деятельностью. Основными источниками информации при анализе финансовых результатов являются данные бухгалтерского баланса, где отражается нераспределённая прибыль или непокрытый убыток отчётного года, а также отчёт о финансовых результатах.

Цель анализа – определить реальную величину чистой прибыли, стабильность основных элементов балансовой прибыли, тенденции их изменения и возможности использования для прогноза прибыли, оценить «зарабатывающую» способность предприятия.

Если толковать суть финансового анализа упрощенно, он сводится к сравнению значений финансовых показателей с их базисными величинами, к изучению их динамики за отчетный период и за ряд лет. В качестве базисных величин могут использоваться рекомендуемые нормативы, усредненные по временному ряду показатели данного предприятия, относящиеся к прошлым, благоприятным с точки зрения финансового состояния периодам, показатели, рассчитанные по данным отчетности успешных предприятий отрасли.

Финансовые результаты деятельности предприятия оцениваются с помощью абсолютных и относительных показателей. К абсолютным относятся прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг), прибыль (убыток) от прочей реализации, доходы и расходы от внереализационных операций, балансовая прибыль (валовая) прибыль, чистая прибыль.

Выручка от реализации (валовой доход) представляет собой общий финансовый результат от реализации продукции (работ, услуг). Она включает в себя доходы от реализации готовой продукции, полуфабрикатов собственного производства, работ и услуг, покупных изделий (приобретенных для комплектации), строительных, научно-исследовательских работ, услуг по перевозке грузов и пассажиров на предприятиях транспорта и т.п.

1.2 Методы анализа финансовых результатов

В условиях современного развития России для эффективного управления хозяйственной деятельностью предприятия возрастает роль информационной базы, имеющейся у руководителя, важную часть которой занимают сведения о финансовых результатах. Их анализ помогает в принятии управленческих решений как стратегического, так и тактического

характера.

Методологической основой анализа финансовых результатов в условиях рыночных отношений является принятая для всех предприятий, независимо от организационно-правовой формы и формы собственности, модель их формирования и использования.

Приступая к анализу финансовых результатов, необходимо выявить, в соответствии ли с установленным порядком рассчитаны экономические показатели: валовая прибыль; прибыль (убыток) от продаж; прибыль (убыток) до налогообложения; чистая прибыль (убыток) отчетного периода и все исходные составляющие для формирования прибыли, такие как выручка (нетто) от продаж товаров, продукции (работ, услуг); себестоимость реализации товаров, продукции (работ, услуг); расходы по продажам и управленческие расходы, прочие доходы и расходы

Анализ финансовых результатов предполагает решение следующих задач:

- анализ состава и динамики прибыли;
- факторный анализ прибыли;
- анализ показателей рентабельности.

Анализ финансового результата на основе отчета о прибылях и убытках в качестве обязательных элементов включает в себя чтение финансовой отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в отчетности т. е. «горизонтальный» - позволяет осуществить сравнение каждой позиции с предыдущим периодом и «вертикальный» анализ результатов - позволяет определить структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Помимо вертикального и горизонтального анализа исследование финансового результата традиционно предполагает изучение динамики показателей за ряд отчетных периодов, т.е. трендовый анализ.

Информационной базой для выполнения того анализа служат отчеты о прибылях и убытках.

Проведение трендового анализа финансовых результатов на российских предприятиях затруднительно. За последние годы неоднократно менялись формы и состав показателей отчетности, интерпретация тех или иных хозяйственных операций, порядок их отражения. Поэтому обеспечение сопоставимости данных по периодам возможно только при перерасчетах на основе первичных документов. При выборе перечня факторов и методики оценки их количественного влияния на прибыль от реализации конкретный алгоритм расчетов определяется на основе изучения характера производимой продукции, объема и качества исходной информации, возможности получения дополнительных данных, а также в зависимости от требуемой точности данных.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия основан на анализе прибыли, так как она характеризует абсолютную эффективность его работы. Анализ формирования и использования прибыли проводится в несколько этапов: анализируется прибыль по составу в динамике; проводится факторный анализ прибыли от продажи; изучаются причины отклонения по таким составляющим прибыли, как операционные, внереализационные доходы и расходы; оценивается формирование чистой прибыли и влияние налогов на прибыль.

Для анализа и оценки уровня и динамики показателей прибыли составляется таблица, в которой используются данные бухгалтерской отчетности хозяйствующего субъекта из формы №2. Информация, содержащаяся в финансовом плане и форме №2, позволяет проанализировать финансовые результаты, полученные от всех видов деятельности хозяйствующего субъекта. Важное значение для оценки финансовых результатов деятельности предприятия имеет факторный анализ прибыли.

Важнейшим составляющим элементом финансовых результатов является прибыль от реализации продукции (прибыль от продаж). Объектом факторного анализа может быть отклонение фактической прибыли от реализации от прибыли предшествующего года или предусмотренной по

бизнес-плану.

Факторный анализ прибыли организации проводят исходя из порядка ее формирования в отчете о финансовых результатах, который происходит следующим образом:

1) Валовая прибыль:

Валовая прибыль = Выручка – Себестоимость;

Определение данного вида прибыли в целом отражает его сущность и заключается в разнице стоимости проданной продукции и затрат связанных с ее реализацией.

2) Прибыль от продаж:

Прибыль от продаж = Валовая прибыль – Коммерческие расходы – Управленческие расходы;

Прибыль от продаж является более широким понятием, чем валовая прибыль и учитывает коммерческие и управленческие расходы, данная категория прибыли отражает финансовый результат от основной деятельности предприятия

3) Прибыль до налогообложения = Прибыль от продаж + Доходы от прочих видов деятельности – Расходы от прочих видов деятельности;

Прибыль до налогообложения включает в себя финансовый результат от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности отчетного периода.

4) Чистая прибыль = Прибыль до налогообложения – Налог на прибыль

Чистая прибыль это финансовый результат деятельности предприятия после уплаты налогов, данная прибыль может быть распределена между собственниками предприятия, оставшаяся часть направляется в нераспределенную прибыль.

Анализ прибыли от реализации предполагает не только общую оценку динамики выполнения плана по прибыли от реализации, но и оценка различных факторов, воздействующих на величину и динамику прибыли от реализации.

Основными факторами, влияющими на размер прибыли от продаж являются:

- количество реализованной продукции - прибыль от реализации находится в прямой зависимости от количества реализованной продукции, чем оно больше, тем больше при рентабельной работе предприятие получает прибыль;

- себестоимость реализованной продукции;

- коммерческие расходы;

- управленческие расходы.

Прибыль от продажи находится в обратной зависимости от их величины, то есть сумма средств, необходимых для оплаты текущих расходов, возникающих в ходе производственно - хозяйственной деятельности. Снижение себестоимости реализованных товаров, коммерческих и управленческих расходов представляют собой основные факторы увеличения прибыли:

- продажные цены на реализованную продукцию. Прибыль находится в прямой зависимости от уровня цен, то есть чем выше цена реализации, тем больше предприятие получит прибыли и наоборот, снижение цен приводит к сокращению объема продаж и, следовательно, прибыли.

- структурные сдвиги в составе реализации - влияние этого фактора связано с тем, что отдельные виды товаров, продукции, работ, услуг имеют неодинаковый уровень прибыльности. Всякое изменение соотношения их в общем объеме продаж может способствовать росту прибыли или вызвать ее сокращение. Например: если в общем объеме продаж увеличивается доля более рентабельной продукции, то в этом случае прибыль будет расти, а при сокращении ее - уменьшаться. Это дает финансовому менеджеру управлять возможными финансовыми результатами от реализации.

Таким образом, можно сказать, что анализ финансовых результатов является одним из важнейших аспектов исследования хозяйственной деятельности предприятия. Изучение состава и структуры прибыли,

проведение факторного анализа результата от реализации, изучение показателей рентабельности необходимы для того чтобы: выявить соответствие внутренних резервов и возможностей организации обеспечению конкурентных преимуществ и удовлетворению будущих потребностей рынка то есть экономического прогнозирования.

1.3 Методы управления финансовыми результатами

К основным методам управления финансовыми результатами деятельности организации относятся: планирование прибыли, распределение прибыли; управление прибылью на основе организации центров ответственности; факторный анализ прибыли.

1) Планирование прибыли - составная часть финансового планирования и важный участок финансово-экономической работы в организации. Прибыль планируют отдельно по видам деятельности организации. В процессе, разработки планов по прибыли важно не только учесть все факторы, влияющие на величину возможных финансовых результатов, и, рассмотрев варианты производственной программы и выбрать наилучшей вариант, обеспечивающий максимальную прибыль.

При относительно стабильных ценах и прогнозируемых условиях хозяйствования прибыль планируется на год в рамках текущего финансового плана. Современная ситуация в экономике затрудняет долгосрочное планирование, и организации могут составлять реальные планы прибыли по кварталам. Поскольку планирование прибыли призвано к расчету авансовых платежей по налогу на прибыль и порядку внесения их в бюджет, то составление квартальных планов становится необходимым. Плательщики налога на прибыль заинтересованы в том, чтобы разница между заявленным ими размером авансовых платежей налога и фактическими платежами была минимальной. Однако более важная цель планирования прибыли -

определение возможностей организации в финансировании своих потребностей.

Объектом планирования являются планируемые элементы балансовой прибыли, главным образом прибыль от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг.

Основные этапы планирования:

- расчет базовых показателей за предшествующий год;
- постановка целей хозяйственной деятельности на планируемый год;
- прогнозирование индексов инфляции; расчет плановой прибыли и рентабельности по вариантам;
- выбор оптимального варианта.

В качестве базовых показателей используют выручку от реализации продукции, работ, услуг (без налога на добавленную стоимость, акцизов, таможенных пошлин), себестоимость реализованной продукции, прибыль от реализации продукции, работ, услуг, прочую прибыль и валовую прибыль, структуру себестоимости (процентное соотношение материальных расходов, заработной платы с начислениями, амортизационных отчислений, прочих расходов), стоимость активов организации на конец года, финансовый рычаг (отношение стоимости всех активов организации к собственному капиталу), рентабельность всего капитала и рентабельность собственного капитала.

2) Распределение и использование прибыли является важным хозяйственным процессом, обеспечивающим как покрытие потребностей организации, так и формирование дохода страны. Экономически обоснованная система распределения прибыли в первую очередь должна гарантировать выполнение финансовых обязательств перед государством и максимально обеспечить производственные, материальные и социальные нужды организации.

Объектом распределения является балансовая прибыль организации. Под распределением прибыли понимается ее направление в бюджет и по статьям использования в организации. Законодательно распределение

прибыли регулируется в той ее части, которая поступает в бюджеты разных уровней в виде налогов и других обязательных платежей. Определение направлений расходования прибыли, остающейся в распоряжении организации, структуры статей ее использования находится в компетенции организации.

Вся прибыль, остающаяся в распоряжении организации, подразделяется на две части. Первая часть увеличивает имущество организации и участвует в процессе накопления, вторая часть характеризует долю прибыли, используемой на потребление. Остаток прибыли не использованной на увеличение имущества, имеет резервное значение и может быть использован в последующие годы для покрытия возможных убытков, финансирования различных расходов.

Нераспределенная прибыль прошлых лет, оставшаяся на накопление образует фонд накопления. Структура фонда накопления строится в зависимости от источников, а разделение на фонды не является обязательным, но это предпочтительнее с точки зрения эффективности использования и учета. Источники фондов формируют следующие фонды:

- амортизационный;
- инвестиционный;
- резервный;
- страховой;
- ассоциативный или отраслевой;
- пенсионный и прочие.

Амортизационный фонд организации формируется из средств амортизационных отчислений. В организации формируется фонд инвестирования в капитальные вложения или в основные фонды производственного и непроизводственного назначения. Кроме того, формируются фонды на закупку оборудования, фонды пополнения собственных оборотных средств или их прироста, фонд освоения новой техники и технологий. Формируются специальные фонды для работы на

финансовом рынке. При формировании инвестиционных фондов могут привлекаться как собственные, так и заемные ресурсы. Средства, привлекаемые в инвестиционные фонды, должны учитываться отдельно, каждый фонд создается для определенной цели. Привлечение иностранных инвестиций возможно только для транснациональных корпораций или крупных компаний, т.к. они имеют возможность формировать реальную прибыль и передавать собственнику. Резервный фонд формируется за счет чистой прибыли. Каждая организация обязана сформировать резервный фонд для покрытия каких-либо расходов в пределах до 25% от уставного капитала. Отраслевые фонды создаются только там, где существует отраслевая структура.

Управление по центрам ответственности является одной из подсистем, обеспечивающих внутрифирменное планирование. В рамках данной подсистемы можно оценить вклад каждого подразделения в конечные результаты деятельности организации. Выделение центров финансовой ответственности необходимо при регулировании конечных финансовых результатов на основе оценочных показателей, ответственность за которые несут руководители структурных подразделений организации. Управление предприятием через центры финансовой ответственности является эффективным инструментом оперативного управления бизнесом. Данная система управления позволяет иметь системную информацию о темпах развития организации, проводить анализ, за счет каких факторов был достигнут определенный результат, выявлять какое звено предприятия тормозит его развитие, воздействуя на определенные центры ответственности можно достичь максимального результата и качественно новых результатов.

Центр финансовой ответственности - это структурное подразделение организации:

осуществляющее операции по оптимизации прибыли;

способное оказывать непосредственное воздействие на рентабельность;

отвечающее перед вышестоящим руководством за реализацию установленных целей и соблюдение уровней расходов в пределах установленных лимитов.

Цель системы управления по центрам финансовой ответственности состоит в повышении эффективности управления подразделениями организации на основе обобщения данных о результатах деятельности каждого центра ответственности с тем, чтобы возникающие отклонения можно было отнести на конкретного руководителя.

Наиболее распространенной является классификация центров финансовой ответственности в зависимости от полномочий и ответственности:

-центр затрат - это структурное подразделение, руководитель которого отвечает только за затраты;

-центр дохода - это структурное подразделение, которое отвечает только за выручку от продажи продукции, товаров, услуг и за затраты, связанные с их сбытом;

центр прибыли - это структурное подразделение, которое ответственно за финансовые результаты своей деятельности;

центр инвестиций - это структурное подразделение, которое несет ответственность за капиталовложения;

-центр контроля и управления - это сфера деятельности, несущая ответственность за конкретные виды работ и их результаты.

Управление прибылью на основе ведения центров финансовой ответственности затрагивает работу внутренних структурных служб и подразделений организации, обеспечивающих разработку и принятие управленческих решений по отдельным аспектам формирования, распределения и использования прибыли и несущих ответственность за результаты этих решений.

Целью применения методики управления прибылью по центрам ответственности является оценка, прогнозирование и достижение

оптимальной прибыли, рентабельности и эффективности деятельности центров финансовой ответственности и организации в целом.

Факторный анализ: на величину прибыли от реализации продукции оказывают влияние как внутренние, так и внешние факторы. К внешнему воздействию относятся конъюнктура рынка, уровень цен на потребляемые материально-сырьевые и топливно-энергетические ресурсы, нормы амортизационных отчислений, система налогообложения, состояние экономики страны. К внутренним факторам можно отнести цены на реализуемую продукцию, заработную плату, конкурентоспособность продукции, эффективность производственного и финансового планирования, компетентность руководства и менеджеров, квалификация работников, технический уровень основных производственных фондов.

Важнейшим фактором, определяющим величину прибыли организации являются цены на продукцию. Цены устанавливаются в зависимости от конкурентоспособности производимой продукции, спроса и предложения аналогичной продукции другими производителями. Уровень цен определяется качеством производимой продукции, зависящим от технического совершенствования ее производства. В структуре цены себестоимость занимает значительный удельный вес. Себестоимость продукции и прибыль находятся в обратно пропорциональной зависимости: снижение себестоимости приводит к соответствующему росту суммы прибыли, а ее рост к падению прибыли. Изменение среднего уровня цен на продукцию и величина прибыли находятся в прямо пропорциональной зависимости: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот.

Данные факторы влияют на прибыль не прямо, а через объем реализованной продукции. Увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к увеличению прибыли и улучшению финансового состояния организации. Рост объема реализации убыточной продукции влияет на уменьшение суммы прибыли.

Таким образом, величина прибыли от продажи продукции находится под воздействием множества факторов: изменение объема реализации, структуры продукции, отпускных цен на реализацию продукции, цен на сырье, материалы, топливо и энергию, уровня затрат материальных и трудовых ресурсов. Проведение факторного анализа прибыли позволяет оценить резервы повышения эффективности производства и принять правильные управленческие решения по использованию производственных факторов.

2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ООО «АСТЭРА»

2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика ООО «Астэра»

Общество с ограниченной ответственностью «АСТЭРА» зарегистрировано Межрайонной Инспекцией ФНС России №1 по Амурской области от 05.07.2006 г., ОГРН 1062801072730. Предприятие строит свою деятельность на основании Устава и действующего законодательства Российской Федерации. Общероссийский классификатор предприятий и организация (ОКПО) – 68402431. Общероссийский классификатор объектов административно – территориального деления (ОКАТО): 10401000000 – Амурская область, Благовещенск. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности (ОКВЭД): 21.21 - производство гофрированного картона, бумажной и картонной тары. Учредителем Общества является Гайдук Николай Александрович.

Высшим органом управления общества является Общее собрание участников, один раз в год общество проводит годовое общее собрание. Исполнительным единоличным органом является Генеральный директор. Генеральный директор общества утверждает повестку дня и организует подготовку к проведению общих собраний участников общества

Директором может быть избран участник общества либо любое другое лицо, обладающее, по мнению большинства участников общества, необходимыми знаниями и опытом.

Контроль над финансово-хозяйственной деятельностью общества осуществляется Ревизионной комиссией или избранным Общим собранием аудитором, не связанным имущественными интересами с обществом, лицом, осуществляющим функции директора, и участниками общества.

Ревизионная комиссия вправе в любое время проводить проверки финансово-хозяйственной деятельности общества и иметь доступ ко всей документации, касающейся деятельности общества.

В обязательном порядке Ревизионная комиссия проводит проверку годовых отчетов и бухгалтерских балансов общества до их утверждения общим собранием участников общества.

Основной деятельностью предприятия является производство тары из гофрированного картона. Гофрированный картон - это многослойный упаковочный материал, характеризующийся небольшим весом и малой себестоимостью. Данный вид упаковки широко используется в пищевой и табачной промышленности, фармацевтики, для упаковки парфюмерии, бытовой техники, бытовой химии, мебели, товаров производственного назначения и другой разнообразной продукции. Широкое применение гофрокартона обуславливает высокий спрос на данный вид продукции. При производстве тары из картона используется сырье в виде макулатуры, которое приобретается у населения и предприятий города, что является существенным плюсом в плане снижения себестоимости производства, а так же улучшения экологии региона.

Рынком сбыта продукции являются Амурская область, Республика Якутия, Хабаровский край. В распоряжении предприятия находится оборудование отечественного производства, а так же производства КНР и Южной Кореи.

Единственным крупным производителем картона, являющимся конкурентом ООО «Астэра» в Амурской области является «Амурские паковочные системы», на рынке дальнего востока производством и распространением картона занимаются «Дальупак», «Pack family», «Примснабконтракт» и «Уссурийский картонный комбинат».

Основными потребителями продукции выпускаемой заводом, являются, в первую очередь, такие организации как фабрика «Зея», «Хладокомбинат» и «Благовещенский молочный комбинат», «Амурский бройлер», «Михайловский бройлер» а так же «Уссурийская птицефабрика», «Нерюнгринская птицефабрика» и «Якутская птицефабрика», «Комбинат школьного питания» и «Эйвон бьюти продактс компании».

Для оценки эффективности работы предприятия необходимо рассмотреть его организационную структуру, схема которой представлена на рисунке 2.1

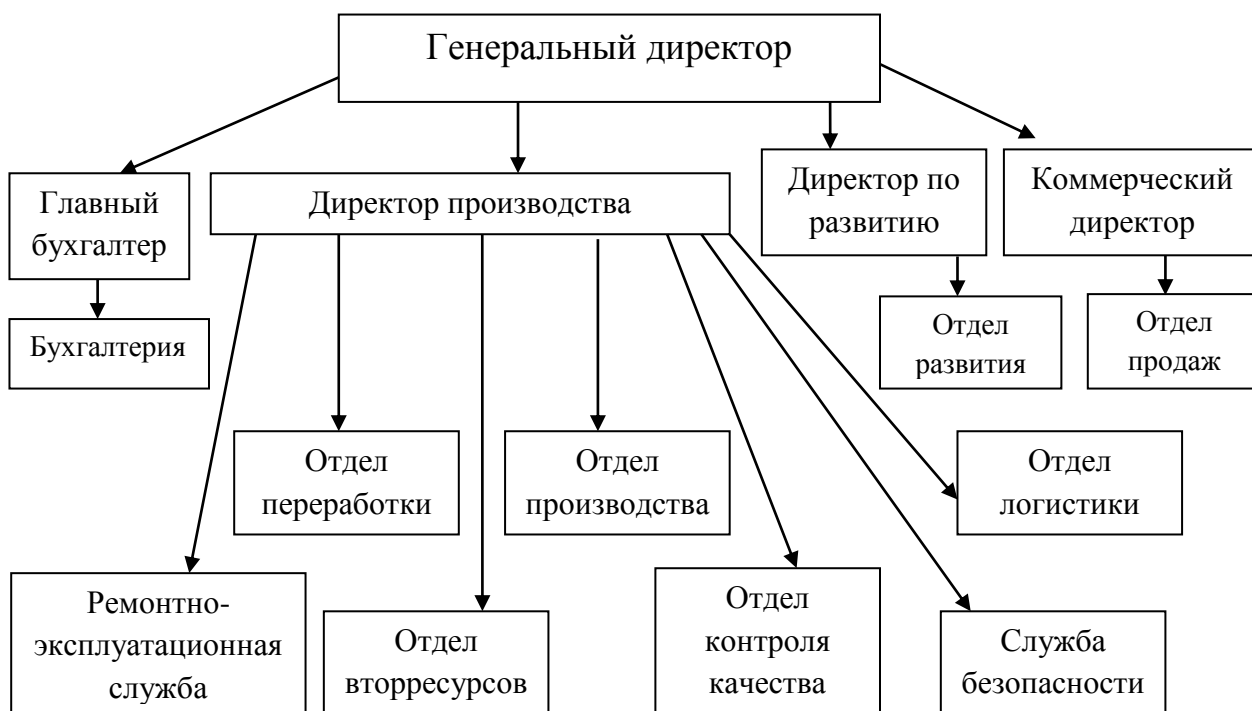


Рисунок 2.1 – Организационная структура предприятия

Как показано на рисунке 2.1, предприятие имеет иерархическую структуру, в которой каждый сотрудник или отдел имеет непосредственного руководителя.

В данной структуре все ячейки предприятия играют важную роль в производственном и управленческом процессе фирмы, исходя из этого определены функции и задачи каждого элемента организационной структуры ООО «Астэра».

Генеральный директор осуществляет общее руководство предприятием, выбирает направления развития предприятия, исходя из данных представляемых отделом развития предприятия, кроме того определяет тактические и стратегические цели предприятия. В качестве непосредственного руководителя директоров подразделений, осуществляет контроль производственного процесса, учетной и сбытовой политики, а так

же персоналом предприятия, организует эффективное взаимодействие структурных подразделений компании. Кроме этого, генеральный директор ООО «Астэра» участвует в формировании бюджета и контролирует его выполнение, а так же обеспечивает эффективность документооборота и своевременное движение информации в компании.

Отдел по развитию играет важную роль в производственном процессе предприятия и его деятельности в целом. Данный отдел осуществляет поиск возможных направлений развития организации, создания новых производств, а так же расширение товарного ассортимента на базе имеющихся мощностей. Во главе данного отдела стоит директор по развитию, в его подчинении находятся два специалиста. В процессе своей работы данное структурное подразделение тесно взаимодействует с производственным и коммерческим отделами, оценивая возможности внедрения и реализации на рынке того или иного продукта.

Коммерческий отдел предприятия осуществляет реализацию выпускаемой продукции, кроме того привлечение сырьевых ресурсов, в виде макулатуры. В составе данного подразделения находятся три менеджера по продажам, которыми руководит коммерческий директор. Задачами данного структурного подразделения предприятия являются:

- разработка финансовых планов и стратегии коммерческой деятельности предприятия;
- составление плана продаж максимально отражающего перспективы сбыта продукции;
- своевременное заключение договоров с поставщиками и потребителями;
- Контроль над реализацией продукции, а так же рациональным расходованием оборотных средств.
- Изучение колебания рыночной конъюнктуры на продукцию, выпускаемую предприятием.

Бухгалтерия является структурным подразделением компании и подчиняется главному бухгалтеру ООО «Астэра», деятельность бухгалтерии строится на основе законодательство и в рамках учетной политики предприятия. В данном отделе работают три бухгалтера, которыми руководит главный бухгалтер. Основными задачами бухгалтерии являются:

- Формирование информации о деятельности организации и ее имущественном положении, необходимой внутренним и внешним пользователям бухгалтерской отчетности;

- Взаимодействие с налоговыми и иными органами, а так же с контрагентами и финансовыми организациями;

- Осуществление платежей в наличной и безналичной формах;

- Мониторинг изменений в законодательных и нормативных документах;

- Налоговое планирование.

Директор производства осуществляет руководство производственным процессом предприятия, в его подчинении находятся семь отделов предприятия. Функциями директора производства являются:

- руководство производственными и вспомогательными отделами предприятия;

- контроль качества продукции предприятия и ее соответствия ГОСТ;

- контроль за своевременным выполнением производственных планов;

- контроль за соблюдением правил техники безопасности и охраны труда;

- контроль состояния производственного оборудования предприятия и своевременного его обслуживания;

- анализ эффективности производственного процесса;

– выявление резервов повышения эффективности производства, а также снижения издержек.

Отдел вторичных ресурсов занимается заготовкой и первичной переработкой макулатуры, которая служит сырьем для производства гофрированного картона.

Отдел переработки осуществляет вторичную переработку макулатуры и производит заготовки в форме рулонов из тонкого картона, необходимые для производства многослойной картонной упаковки, а также других товаров из картона.

Отдел производства выпускает продукцию, готовую к транспортировке непосредственным потребителям.

Отдел контроля качества имеет важнейшее значение на предприятии и контролирует выполнение одной из главных задач ООО «Астэра» - производство качественного сырья, отвечающего государственным и международным стандартам. Контроль качества производится на всех трех производственных стадиях, от заготовки сырья, в виде макулатуры, до упаковки конечного продукта.

Отдел логистики осуществляет доставку сырья и материалов к складам отдела вторичных ресурсов, готовой продукции к потребителям, и кроме того, обеспечивает транспортировку сырья и заготовок между производственными отделами.

Ремонтно-эксплуатационная служба занимается обеспечением бесперебойной работы всех производственных отделов, а также транспортной и иной техники предприятия. Данный отдел играет важнейшую роль в производственном процессе ООО «Астэра», несмотря на то, что не участвует в нем напрямую.

Предприятие имеет собственную службу безопасности, что позволяет значительно экономить средства, не прибегая к услугам частных охранных предприятий.

Для экономической оценки предприятия, в таблице 2.1 отражены основные показатели деятельности предприятия за 2013-2015 года.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели деятельности ООО «Астэра»

Показатель	Значение показателей по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
Выручка, тыс. руб.	193 272	237 937	282 937	44 665	45 000	23,1	18,9
Себестоимость	149 089	181 007	213 534	31 918	32 527	21,4	18
Прибыль от продаж, тыс. руб.	19 068	26 785	38 965	7 717	12 180	40,5	45,5
Валюта баланса, тыс.руб.	62 791	75 691	115 646	12 900	39 955	20,5	52,8
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	15 941	21 318	52 250	5 377	30 932	33,7	145,1
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	46 850	54 373	63 396	7 523	9 023	16,1	16,6
Среднесписочная численность персонала, чел.	70	79	84	9	5	12,9	6,3
Производительность труда	2 761	3 012	3 368	251	356	9,1	11,8
Рентабельность активов, %	21,3	23,8	19,3	2,5	-4,5	11,8	-18,8
Фондоотдача, руб./руб.	12,1	11,2	5,4	-1,0	-5,7	-7,9	-51,4

За анализируемый период наблюдается рост практически всех показателей, характеризующих экономическое состояние предприятия, за исключением рентабельности активов и фондоотдачи, что вызвано значительным ростом стоимости основных средств.

Для оценки развития экономического потенциала предприятия необходимо сравнить темпы прироста таких показателей как выручка, прибыль от продаж и валюта баланса. Данное сравнение проводится в рамках «золотого правила экономики», согласно которому темп прироста прибыли от продаж должен быть выше темпа прироста выручки, который, в

свою очередь, должен быть выше темпа прироста валюты баланса. Кроме этого, темп прироста всех показателей должен быть выше 0.

В 2014 году по отношению к 2013 году данное правило полностью соблюдается:

$$40,7 > 23,1 > 20,5 > 0\%$$

Темп прироста прибыли от продаж в 2014 году по отношению к 2013 году был больше чем темп прироста выручки за соответствующий период, данный факт говорит о сокращении себестоимости продукции и увеличении рентабельности продаж. Кроме того, темп роста выручки был выше темпа роста валюты баланса, что свидетельствует об эффективности использования ресурсов предприятия.

В 2015 году по отношению к 2014 году выполняются практически все условия «золотого правила экономики»:

$$45,47 > 18,9 > 52,8 > 0\%$$

Темп прироста валюты баланса за 2015 год был значительно выше темпа прироста остальных показателей. Данный факт обусловлен тем, что за данный период предприятие приобрело оборудование для выпуска нового вида продукции, значительно не повлиявшей на выручку.

Таким образом, ООО «Астэра» имеет иерархическую структуру устройства, в которой каждый отдел или сотрудник подотчетен какому-либо элементу управления предприятия, при этом все структурные единицы осуществляют выполнение поставленных функций и задач, ориентированных на достижение тактических и стратегических целей организации. Рынком сбыта продукции ООО «Астэра» являются крупные предприятия Дальнего востока России. Экономическая оценка организации характеризуется как положительная, поскольку наблюдается рост основных экономических показателей деятельности предприятия.

2.2 Оценка финансового положения ООО «Астэра»

Для оценки финансового положения предприятия необходимо рассмотреть его имущественное положение, провести анализ ликвидности, финансовой устойчивости, а так же деловой активности.

Имущественное положение предприятия, в денежном выражении, отражено в бухгалтерском балансе, горизонтальный и вертикальный анализ которого позволяют определить динамику и структуру статей баланса, что является важным показателем при оценке финансового положения.

На первом этапе оценки имущественного положения ООО «Астэра» проведем горизонтальный анализ бухгалтерского баланса.

Таблица 2.2 - Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Астэра» в период 2013 – 2015 гг.

Статьи баланса	2013	2014	2015	Абсолютные изм., тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2014к 2013	2015 к 2014	2014к 2013	2015 к 2014
I. Внеоборотные активы	15 941	21 318	52 250	5377	30932	33,7	145,1
Основные средства	15 941	21 318	52 250	5377	30932	33,7	145,1
II. Оборотные активы	46 850	54 373	63 396	7523	9023	16,1	16,6
Запасы	18 421	26 249	32 580	7828	6331	42,5	24,1
Дебиторская задолженность	17 898	14 531	13 953	-3367	-578	-18,8	-4,0
Денежные средства	10 531	13 593	16 863	3062	3270	29,1	24,1
III. Капитал и резервы	35 707	45 461	61 227	9754	15766	27,3	34,7
Уставный капитал	100	100	100	0	0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль	35 607	45 361	61 127	9754	15766	27,4	34,8
IV. Долгосрочные обязательства	10 500	10 500	30 500	0	20000	0,0	190,5
Заемные средства	10 500	10 500	30 500	0	20000	0,0	190,5
V. Краткосрочные обязательства	16 584	19 730	23 919	3146	4189	19,0	21,2

Заемные средства	5 500	7 560	8 651	2060	1091	37,5	14,4
Кредиторская задолженность	11 084	12 170	15 268	1086	3098	9,8	25,5
Валюта баланса	62 791	75 691	115 646	12900	39955	20,5	52,8

Положительным моментом деятельности ООО «Астэра» является тот факт, что за анализируемый период значительно возросла валюта баланса, в 2014 году темп прироста данного показателя составил 20,5 %, в 2015 году – 52,8 %, что свидетельствует о росте производственных возможностей предприятия и положительных результатах его деятельности.

За исследуемый период наблюдается значительный рост основных средств, при этом их финансирование осуществляется в большей степени за счет заемных средств. В 2014 году данная статья активов выросла на 5,3 млн. руб., при этом краткосрочные заемные средства возросли на 2 млн. руб., в 2015 году основные средства возросли на 31 млн. руб., при этом объем долгосрочных заемных средств вырос на 20 млн. руб. Таким образом, предприятие проводит активную инвестиционную политику, используя при этом кредитные ресурсы для проявления положительного эффекта финансового рычага.

Еще одним важным фактором стабильного развития предприятия является рост нераспределенной прибыли. В 2014 году данный показатель вырос практически на 10 млн. руб., а в 2015 году на 16 млн. руб., что соответствует темпу прироста равному 27,4 % и 34,8 % соответственно. Политика руководства ООО «Астэра», направленная на увеличение собственного капитала, и создание своеобразной базы для будущего роста компании в виде нераспределенной прибыли, в будущем будет положительно влиять на ее конкурентоспособность.

Сопоставление темпов прироста дебиторской и кредиторской задолженности может говорить об эффективности мероприятий введенных на предприятии направленных на улучшение качества дебиторской задолженности, выражающегося в сроках ее оплаты. Так, за 2014 год

дебиторская задолженность снизилась на 18,8 %, при этом кредиторская задолженность выросла на 9,8 %, в 2015 году наблюдается обратная ситуация, рост кредиторской задолженности составил 25,5%, дебиторская задолженность снизилась на 4 %. Данный факт говорит с одной стороны о высокой степени финансовой устойчивости, но при этом наличия у предприятия доступа к дешевого источника финансирования.

Второй этап оценки имущественного положения организации основан на применении вертикального анализа бухгалтерского баланса предприятия.

Таблица 2.3 - Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Астэра» в период 2013 – 2015 гг.

Статьи баланса	2013	2014	2015	Уд. вес, %		
				2013	2014	2015
I. Внеоборотные активы	15 941	21 318	52 250	25,39	28,16	45,18
Основные средства	15 941	21 318	52 250	25,39	28,16	45,18
II. Оборотные активы	46 850	54 373	63 396	74,61	71,84	54,82
Запасы	18 421	26 249	32 580	29,34	34,68	28,17
Дебиторская задолженность	17 898	14 531	13 953	28,5	19,2	12,07
Денежные средства	10 531	13 593	16 863	16,77	17,96	14,58
III. Капитал и резервы	35 707	45 461	61 227	56,87	60,06	52,94
Уставный капитал	100	100	100	0,16	0,13	0,09
Нераспределенная прибыль	35 607	45 361	61 127	56,71	59,93	52,86
IV. Долгосрочные обязательства	10 500	10 500	30 500	16,72	13,87	26,37
Заемные средства	10 500	10 500	30 500	16,72	13,87	26,37
V. Краткосрочные обязательства	16 584	19 730	23 919	26,41	26,07	20,68
Заемные средства	5 500	7 560	8 651	8,76	9,99	7,48
Кредиторская задолженность	11 084	12 170	15 268	17,65	16,08	13,20

Валюта баланса	62 791	75 691	115 646	100	100	100
----------------	--------	--------	---------	-----	-----	-----

На основе данных, представленных в таблице 2.3, можно сделать выводы о том, что структура активов предприятия, на протяжении анализируемого периода изменялась в сторону увеличения наименее ликвидной части, то есть внеоборотных активов, представленных основными средствами, их доля выросла с 25,39 % до 45,18 %. При этом, в структуре пассивов увеличилась доля долгосрочных обязательств с 16,72 % до 26,37 %, доля краткосрочных обязательств, напротив, уменьшилась с 26,41 % до 20,68 %. Так же, доля статьи баланса капитал и резервы уменьшилась с 26,41 % до 20,68 %. Данные изменения обусловлены в первую очередь проведением активной инвестиционной политики, расширением производственных мощностей, выходом компании на новые рынки сбыта продукции и, в связи с этим, необходимостью в долгосрочных заемных средствах.

Группирование активов по степени их ликвидности и пассивов по степени срочности их погашения позволяет провести анализ ликвидности баланса имущественным подходом и дать оценку ликвидности всего предприятия.

Таблица 2.4 - Группирование активов и пассивов ООО «Астэра»

Группы	Значения			Абсолютное изменение		Темп прироста,%	
	2013	2014	2015	2014к 2013	2015 к 2014	2014к 2013	2015 к 2014
A1	10 531	13 593	16 863	3062	3270	29,1	24,1
A2	17 898	14 531	13 953	-3367	-578	-18,8	-4,0
A3	18 421	26 249	32 580	7828	6331	42,5	24,1
A4	15 941	21 318	52 250	5377	30932	33,7	145,1
Итого	62 791	75 691	115 646	12900	39955	20,5	52,8
П1	11 084	12 170	15 268	1086	3098	9,8	25,5
П2	5 500	7 560	8 651	2060	1091	37,5	14,4
П3	10 500	10 500	30 500	0	20000	0,0	190,5
П4	35 707	45 461	61 227	9754	15766	27,3	34,7
Итого	62 791	75 691	115 646	12900	39955	20,5	52,8

Исходя из таблицы 2.4, можно сделать вывод о том, что в 2014 году все группы пассивов имели тенденцию к увеличению, кроме долгосрочных пассивов, величина которых осталась неизменной, при этом все группы активов предприятия так же возросли, кроме быстрореализуемых активов. В 2015 году наиболее значительный рост наблюдался в группе постоянных пассивов (190,5 %) и группе активов включающей в себя запасы (145,1 %).

Для выявления излишков или дефицитов по соответствующим группам активов и пассивов воспользуемся имущественным подходом анализа ликвидности баланса.

Таблица 2.5 - Анализ ликвидности баланса ООО «Астэра» имущественным подходом

В тыс. руб.

Требуемое отношение	Величина			Абсолютные изменения	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
$A_1 > П_1$	-553	1 423	1 595	1 976	172
$A_2 > П_2$	12 398	6 971	5 302	-5 427	-1 669
$A_3 > П_3$	7 921	15 749	2 080	7 828	-13 669
$A_4 < П_4$	19 766	24 143	8 977	4 377	-15 166

На основе данных таблицы 2.5, можно сделать вывод о том, что предприятие обладает высокой степенью ликвидности, так как дефицит наблюдается только в части быстрореализуемых активов в размере 553 тыс. руб., в период 2013 года. В 2014 году излишек увеличивается по всем группам активов, кроме группы A_2 , которая представлена дебиторской задолженностью. В 2015 году величина излишка сократилась по всем соотношениям кроме наиболее ликвидных активов, излишек которых вырос на 172 тыс. руб., что обусловлено высоким темпом роста долгосрочных обязательств ($П_3$) и увеличением группы A_4 . Таким образом, анализ ликвидности баланса ООО «Астэра» выявил достаточность требуемой суммы

активов и пассивов для обеспечения ликвидности предприятия, а так же тенденцию снижения излишка по соответствующим группам активов и пассивов.

Для более глубокого анализа ликвидности баланса ООО «Астэра», отражающего интересы менеджмента организации, воспользуемся функциональным подходом оценки ликвидности предприятия.

Таблица 2.6 - Анализ ликвидности баланса ООО «Астэра» функциональным подходом

В тыс. руб.

Требуемое соотношение	Величина излишек или дефицита			Абсолютные изменения	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
$A_4 < P_4 \Delta P_3$	-9 266	-13 643	21 523	-4 377	35 166
$A_3 > P_1$	7 337	14 079	17 312	6 742	3 233
$A_1 \Delta A_2 > P_2$	22 929	20 564	22 165	-2 365	1 601

Таким образом, предприятие испытывало дефицит долгосрочных (P3) и постоянных (P4) пассивов на протяжении 2013 – 2014 гг., при этом остальные соотношения имели приемлемую величину излишка, позволяющего говорить о высоком уровне быстрой и текущей ликвидности. В 2015 году наблюдается положительная динамика по всем трем соотношениям, при этом внеоборотные активы были обеспечены 21 523 тыс. руб. пассивов, что обусловлено приобретением основных средств на сумму 31 млн. руб.

Таблица 2.7 - Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Астэра»

Коэффициенты ликвидности	Значение, %			Абсолютные изменения		Нормативное значение
	2012	2013	2014	2014 к 2013	2015 к 2014	
Абсолютной	1,47	1,5	1,17	0,03	-0,33	>1
Промежуточной	0,64	0,69	0,71	0,05	0,02	>0,1-0,2

Текущей	1,71	1,43	1,29	-0,29	-0,14	>0,7-1
Общей	2,83	2,76	2,65	-0,07	-0,11	>1-2

На основе таблицы 2.7, можно сделать вывод о том, что все коэффициенты ликвидности баланса ООО «Астэра» превышают нормативные значения, что говорит о высокой степени обеспеченности пассивов предприятия соответствующими активами. В 2015 году наблюдается снижение коэффициентов ликвидности, которое, однако, не оказало существенного влияния на ситуацию в целом.

Для определения степени финансовой устойчивости организации необходимо рассчитать ряд коэффициентов, их значения приведены в таблице.

Таблица 2.8 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Астэра»

Показатель	2013	2014	2015	Абсолютные изменения		Норма
				2014 к 2013	2015 к 2014	
Коэффициент автономии	0,57	0,60	0,53	0,03	-0,07	>0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,74	0,74	0,79	0,00	0,05	>0,75
Коэффициент финансовой активности	0,76	0,66	0,89	-0,09	0,22	<1
Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС	0,42	0,44	0,14	0,02	-0,30	>0,1
Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС и приравненными к ним активами	0,65	0,64	0,62	-0,01	-0,01	>0,6
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,55	0,53	0,15	-0,02	-0,38	>0,1

Исходя из представленных выше данных, все коэффициенты находятся в пределах нормативных значений, кроме коэффициента финансовой

устойчивости, значения которого в 2013-2014 годах были ниже нормы на 0,01 %, при этом в 2015 году данный коэффициент вырос на 0,05 и составил 0,79. Таким образом, предприятие имеет устойчивую с финансовой точки зрения структуру баланса, что выражается в его способности покрывать свои долгосрочные и краткосрочные обязательства за счет оборотных и внеоборотных активов.

Важнейшим инструментом оценки финансового положения организации являются коэффициенты деловой активности предприятия, которые характеризуют менеджмент организации по критерию преобразования активов организации в денежные средства.

Таблица 2.9 - Анализ коэффициентов деловой активности ООО «Астэра»

Коэффициенты оборачиваемости	2013	2014	2015	Абсолютные отклонения	
				2014 к 2013	2015 к 2014
Оборотных активов	4,13	4,38	4,46	0,25	0,09
Запасов	8,09	6,9	6,55	-1,2	-0,34
Дебиторской задолженности	10,8	16,37	20,28	5,58	3,9

За анализируемый период наблюдается существенный рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, что обусловлено интенсивной работой с дебиторами предприятием отделом продаж, а так же отказ от работы с ненадежными и сомнительными покупателями. Коэффициент оборота запасов в 2014 году снизился с 8,09 до 6,9, что связано, в первую очередь, со сменой схемы поставок сырья на предприятии и существенным увеличением площади склада организации, в связи с чем появилась возможность исключить риски не поставки сырья. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов за исследуемый период увеличился незначительно, при этом его величина имеет приемлемый уровень, в 2015 году активы сделали 4,5 оборота, что позволяет говорить о

высоком уровне операционной эффективности в использовании имеющегося имущества.

Таким образом, финансовое положение ООО «Астэра» характеризуется:

- Высокой степенью ликвидности баланса организации и соответствием групп активов аналогичным группам пассивов при применении имущественного и функционального подхода;
- Финансовой устойчивостью организации, что определяется соответствием коэффициентов финансовой устойчивости нормативным значениям;
- Высокими показателями оборачиваемости, что позволяет говорить о высокой интенсивности использования активов предприятия, что положительно влияет на ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность ООО «Астэра» и, как следствие, на ее финансовое положение;
- Ростом валюты баланса и всех его статей, а так же изменением структуры его активов в сторону увеличения доли их внеоборотной части.

3 ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ В ООО «АСТЭРА»

3.1 Оценка состава и динамики финансовых результатов ООО «Астэра», а также управление ими

Оценка финансовых результатов деятельности организации является одним из наиболее значимых этапов оценки экономической эффективности предприятия в целом, так как позволяет определить состав и динамику различных категорий прибыли фирмы. На основе данной информации как внутренние, так и внешние пользователи бухгалтерской отчетности могут сделать выводы о продуктивности использования активов, находящихся в распоряжении организации.

Особое значение оценка финансовых результатов имеет для учредителей фирмы, которые напрямую заинтересованы в увеличении показателей прибыли. Для руководящего состава предприятия она также является объектом пристального внимания, так как управление ими являются одной из главных обязанностей генерального директора и отдела по развитию предприятия.

Прогнозирование прибыли, и планирование вариантов ее распределения являются основными методами управления в ООО «Астэра». При их реализации также необходимо оценить финансовые результаты прошлых лет, что позволяет грамотно и наиболее точно осуществить данные методы управления.

Несмотря на то, что основным источником пополнения собственного капитала предприятия является чистая прибыль, проведение комплексной оценки отчета о финансовых результатах дает полное представление о деятельности организации с экономической точки зрения и позволяет выявить чрезмерно растущие расходы, а также возможные точки роста.

Таблица 3.1 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах
ООО «Астэра»

Показатель	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Абс. изм.		Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014к 2013	2015 к 2014	2014к 2013	2015 к 2014
Выручка	193 272	237 937	282 937	44 665	45 000	23,11	18,91
Себестоимость	149 089	181 007	213 534	31 918	32 527	21,41	17,97
Валовая прибыль	44 183	56 930	69 403	12 747	12 473	28,85	21,91
Коммерческие расходы	16 357	20 517	21 356	4 160	839	25,43	4,09
Управленческие расходы	8 758	9 628	9 082	870	-546	9,93	-5,67
Прибыль от продаж	19 068	26 785	38 965	7 717	12 180	40,47	45,47
Проценты к уплате	3 057	5 163	12 596	2 106	7 433	68,89	143,97
Прибыль до налогообложения	16 011	21 622	26 369	5 611	4 747	35,04	21,95
Текущий налог на прибыль	2 669	3 643	4 057	974	414	36,49	11,36
Чистая прибыль	13 342	17 979	22 312	4637	4333	34,75	24,1

На основе представленных данных можно сделать вывод о том, что за анализируемый период наблюдается рост всех показателей прибыли, причем наиболее значительный прирост показали такие статьи, как прибыль от продаж и чистая прибыль. Расходы организации растут меньшими темпами, чем доходы, при этом в 2015 году значительно сократился темп прироста коммерческих расходов, а управленческие расходы имели отрицательную динамику. Данные изменения связаны с оптимизацией затрат на предприятии, в первую очередь были исключены затраты не приносящие доход. В то же время выросла такая статья расходов как проценты к уплате, что связано с привлечением компанией кредитных ресурсов в 2015 году, что негативно отразилось на темпе прироста чистой прибыли, который составил 24,1 %, против 34,75 % в 2014 году.

Еще одной особенностью отчета о финансовых результатах ООО «Астэра» является отсутствие прочих доходов и расходов, кроме процентов к уплате, что является характерной чертой небольшой производственной организации, и позволяет говорить о том, что компания не осуществляет каких либо инвестиций, за исключением капитальных вложений.

Для более глубокой оценки влияния различных причин, оказывающих воздействие на финансовый результат необходимо провести факторный анализ прибыли. Данный метод является одним из инструментов управления финансовыми результатами и позволяет предоставить более точную информацию о наличии резервов, способных повысить эффективность деятельности организации и повлиять на принятие верных управленческих решений.

Таблица 3.2 – Исходные данные для проведения факторного анализа прибыли от продаж

Показатель	Ресурсоемкость и маржа			Изменение	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Себестоимость	0,7714	0,7607	0,7547	-0,0107	-0,0060
Коммерческие расходы	0,0846	0,0862	0,0755	0,0016	-0,0107
Управленческие расходы	0,0453	0,0405	0,0321	-0,0048	-0,0084
Прибыль от продаж	0,0987	0,1126	0,1377	0,0139	0,0251

На основе данных таблицы 3.2, можно сделать вывод о том, что ресурсоемкость всех трех, приведенных показателей, влияющих на прибыль от продаж, снижалась, что оценивается положительно, при этом в 2014 году наблюдался незначительный рост ресурсоемкости коммерческих расходов.

Таблица 3.3 – Результаты факторного анализа прибыли от продаж

Факторы	Изменение, тыс. руб.	
	2014 к 2013	2015 к 2014
Объем выпущенной продукции	2 102	1 524
Цена на продукцию	2 492	3 762
Удельная себестоимость	2 378	1 708
Удельные коммерческие расходы	-341	2 790
Удельные управленческие расходы	1 086	2 396
Итоговое влияние факторов	7 717	12 180

Факторный анализ прибыли от продаж выявил снижение степени влияния на прибыль таких факторов, как объем выпущенной продукции и удельная себестоимость. При этом в 2015 году значительное влияние на увеличение финансового результата оказали рост цен на продукцию, удельные коммерческие расходы, а также удельные управленческие расходы.

Таким образом, в 2015 году предприятию удалось обеспечить положительную динамику всех факторов, влияющих на прибыль от продаж, а так же обеспечить рост данного показателя.

Данные факторного анализа позволяют сформулировать управленческие решения на будущие периоды деятельности организации по поводу ценовой и ассортиментной политики, объемов выпуска, а так же всех статей затрат предприятия. В конечном итоге с помощью данных мер, руководство ООО «Астэра» может производить управление финансовыми результатами через мероприятия направленные на сокращение издержек.

3.2 Оценка показателей рентабельности ООО «Астэра»

Финансовым результатом, выраженным в абсолютной форме, являются различные виды прибыли, получаемые предприятием в процессе его работы. Однако, для объективной оценки эффективности использования ресурсов предприятия, необходимо располагать большим количеством информации, позволяющим выявить недостаточность получаемой прибыли. Получить подобную информацию руководство предприятия может благодаря показателям рентабельности.

Важнейшее значение данные показатели имеют для оценки эффективности управления как организацией и ее ресурсами в целом, так и финансовыми результатами в частности, поскольку от того, насколько грамотно организация направляет полученную прибыль прошлых лет, зависят показатели рентабельности.

Таким образом, расчет показателей рентабельности является одним из инструментов оценки управления финансовыми результатами и служит

основой для разработки мероприятий по улучшению финансовыми результатами.

Таблица 3.4 – Показатели рентабельности ООО «Астэра»

Показатель	Значение, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Валовая маржа, %	22,86	23,93	24,53	4,66	2,52
Рентабельность продаж, %	9,87	11,26	13,77	14,10	22,34
Ресурсоемкость	0,77	0,76	0,75	-1,38	-0,79
Рентабельность основной деятельности, %	12,79	14,80	18,25	15,70	23,31
Рентабельность активов, %	20,63	21,74	11,91	5,40	-45,23
Рентабельность собственного капитала, %	37,37	39,55	36,44	5,84	-7,86
Индекс финансового рычага	1,81	1,82	3,06	0,42	68,24
Коэффициент окупаемости собственного капитала, лет	2,68	2,53	2,74	-5,52	8,53

Исходя из данных, представленных в таблице 3.4, можно сделать вывод о том, что все показатели рентабельности имеют приемлемые значения за исследуемый период, при этом в 2014 году по отношению к 2013 году наблюдается рост по всем показателям рентабельности и снижение коэффициента затрат (ресурсоемкости), а также количества лет необходимого для окупаемости собственного капитала. Данные явления являются следствием грамотной политику управления финансовыми результатами, от величины которых напрямую зависят показатели рентабельности.

В 2015 году данная тенденция сохраняется для коэффициентов рентабельности продаж и основной деятельности, а также валовой маржи и ресурсоемкости, при этом показатели рентабельности активов и собственного капитала, а также коэффициент окупаемости собственного капитала имели отрицательную динамику. Данные изменения связаны с приобретением предприятием основных средств на сумму 30 млн. руб. в конце 2015 года, при этом данное оборудование в этот период еще не производило продукции и, следовательно, не приносило прибыли.

Таким образом, предприятие имеет возможность управлять финансовым

Отдельного внимания заслуживает индекс финансового рычага, который отражает эффективность привлечения и использования внешних источников финансирования. В 2014 году данный показатель не имел существенных изменений, когда как в 2015 году он вырос на 68,24 % по отношению к предыдущему периоду, что связано со значительным увеличением заемных средств, при менее значительном увеличении собственного капитала. Таким образом, в будущем предприятие увеличит рентабельность собственного капитала за счет привлечения внешних источников финансирования, в то же время рентабельность активов так же вырастет с выходом оборудования на полную загрузку.

Таким образом, предприятие имеет возможность управлять финансовым результатами с помощью коэффициентов рентабельности, изменяя структуру капитала и активов для более высокой отдачи, а так же и структуру затрат, которые напрямую влияют на прибыль.

3.3 Рекомендации по улучшению управления финансовыми результатами в ООО «Астэра»

На основе изученной методологии управления финансовыми результатами, а также оценки финансового положения, финансовых результатов и показателей рентабельности ООО «Астэра», был сформулирован ряд мероприятий, направленных на улучшения управления финансовыми результатами. Одним из таких мероприятий является планирование будущих доходов и расходов организации, на основе расчетов средних темпов роста за предыдущие периоды и прогнозирование будущих денежных поступлений и изъятий с учетом проводимой инвестиционной политики, включающей внедрение инвестиционных проектов на базе действующего производственного комплекса предприятия.

При расчете плановых показателей деятельности предприятия необходимо учитывать крупный инвестиционный проект, осуществляемый в 2016 году. Поскольку данный проект будет напрямую влиять на финансовый

результат организации, необходимо рассчитать ряд показателей, а также дать его общую характеристику и оценку.

В 2015 году на базе ООО «Астэра» был разработан инвестиционный проект «Автоматизированная линия формирования изделий (бугорчатая прокладка для куриных яиц)». Величина вложений в данное оборудование составляет 30 млн. руб.

Существенным плюсом данного проекта является наличие постоянного запаса у предприятия сырья для производства картонной упаковки для яиц, в виде макулатуры, что обусловлено спецификацией производства гофрированного картона. Таким образом, данный проект является основным субъектом капиталовложений компании и, несмотря на достаточно высокий уровень конкуренции в данном сегменте рынка, предприятие планирует использовать имеющиеся трудовые, сырьевые и технологические ресурсы для внедрения своей продукции на рынок Амурской области.

Для внедрения данного производства на предприятии был проведен анализ рынка сбыта предполагаемого к выпуску товара и определены возможные объемы производства.

План производства цеха бугорчатой тары сформирован на основе прогноза объемов ее продаж в натуральном выражении, выбранной схеме наращивания объема оборота фирмы по мере освоения производственных мощностей и расширения рынка сбыта.

Таблица 3.5 – Прогноз объемов продаж тары в стоимостном выражении

Периоды	Реализация, тыс. руб.
1 квартал 2016 года	11 269
2 квартал 2016 года	13 359
3 квартал 2016 года	15 223
4 квартал 2016 года	15 223
1 квартал 2017 года	15 223
2 квартал 2017 года	15 223
3 квартал 2017 года	15 223

На основе данных таблицы 3.1 можно сделать вывод о том, что реализация, на протяжении первых двух кварталов будет увеличиваться с 3 057 тыс. руб. до 6 114 тыс. руб., в последующие периоды величина реализации возрастет до 9 171 тыс. руб., при этом загрузка производственных мощностей будет увеличена с 20 % до 40 %, и с 40 % до 60 % соответственно.

Структура и динамика статей затрат анализируемого предприятия существенным образом сказывается на уровне рентабельности выбранного вида деятельности. Данная особенность учитывается в инвестиционном процессе, прежде всего, по следующим факторам:

- для осуществления инвестиционного проекта предприятие привлекает заемные средства в размере 20 млн. рублей;
- изменение стоимости основных фондов после введения объекта в действие и, следовательно, изменением величины амортизационных отчислений. Величина амортизационных отчислений составила 310 тыс.руб. в месяц;
- изменение численности работающих с соответствующим увеличением ФОТ и отчисление по данной налогооблагаемой базе. Данные изменения представлены в таблице 3.2

Таблица 3.6 - Изменения фонда оплаты труда

Должность	Кол-во работников	Месячный оклад, тыс. рублей	ФОТ (в месяц)
Начальник участка	1	40	40
Оператор	6	25	150
Ремонтная служба	1	30	30
Коммерческий работник	1	40	40
Итого:	9		260

Отчисления с ФОТ составит 80 000 рублей.

- увеличения коммерческих расходов и расходов по закупке сырья при выведении нового объекта на 100 % загрузку.

Изменение структуры издержек фирмы по элементам затрат в послеинвестиционный период представлено в таблице 3.3

Таблица 3.7 - Изменение структура издержек фирмы по элементам затрат

Наименование затрат	Величина, тыс.руб./месяц, при загрузке производственных мощностей, равной:		
	20%	40%	60%
Расходы на закуп сырья:	18	34	48
Расходы на заработную плату всего:	260	260	260
из них:			
коммерческий работник	40	40	40
основные рабочие (6 чел.)	150	150	150
вспомогательные (1 чел.)	30	30	30
администрация (1 чел.)	40	40	40
Отчисления с ФОТ (30,7%)	80	80	80
Затраты на ГСМ	329	593	856
Коммунальные расходы	5	5	5
Электроэнергия	96	172	250
Водопотребление	11	20	30
Теплоэнергия	12	12	12
Налог на имущество (2,2%)	48	48	48
Амортизация	310	310	310
Кредит	710	710	710
Итого	1 879	2 244	2 609

Исходя из данных, представленных в таблице 3.3, можно сделать вывод о том, что наиболее значительно вырастут затраты на ГСМ и электроэнергию, в связи с этим, предприятию необходимо разработать меры по снижению данных видов издержек, что позволит повысить конкурентоспособность выпускаемой продукции.

Таблица 3.8 – Прогноз объемов затрат

Периоды	Затраты, тыс. руб.
1 квартал 2016 года	5 637

2 квартал 2016 года	6 732
3 квартал 2016 года	7 827
4 квартал 2016 года	7 827
1 квартал 2017 года	7 827
2 квартал 2017 года	7 827
3 квартал 2017 года	7 827
4 квартал 2017 года	7 827

Таким образом, затраты предприятия будут возрастать, как и сумма реализации, пропорционально уровню загрузки производственных мощностей.

На основе прогнозируемых денежных поступлений и изъятий можно рассчитать сроки окупаемости инвестиционного проекта, его рентабельность, дисконтированный поток, а так же коэффициент внутренней нормы прибыли.

Таблица 3.9 - Сроки окупаемости инвестиционного проекта

Период	Денежные поступления, тыс. рублей	Денежные изъятия, тыс. рублей	Денежный поток нарастающим итогом, тыс. рублей
1 кв. 2016	11 269	5 637	5 632
2 кв. 2016	13 359	6 732	12 259
3 кв. 2016	15 223	7 827	19 655
4 кв. 2016	15 223	7 827	27 051
1 кв. 2017	15 223	7 827	34 447
2 кв. 2017	15 223	7 827	41 843
3 кв. 2017	15 223	7 827	49 239
4 кв. 2017	15 223	7 827	56 635

Таким образом, окупаемость инвестиционного проекта составит один год, что является отличным результатом для данного предприятия и характеризует данный инвестиционный проект как эффективный способ управления финансовыми результатами предприятия.

Для расчета рентабельности инвестиционного проекта необходимо рассчитать коэффициент ARR. Данный коэффициент позволяет определить рентабельность вложенный в проект средств без учета дисконтирования.

Таблица 3.10 - Расчет рентабельности инвестиционного проекта

Период	Первоначальные затраты, тыс. руб.	Денежный поток, тыс. руб.
1 кв. 2016	30 000	5 632
2 кв. 2016		6 627

3 кв. 2016		7 396
4 кв. 2016		7 396
1 кв. 2017		7 396
2 кв. 2017		7 396
3 кв. 2017		7 396
4 кв. 2017		7 396
Средний денежный поток		7 079
ARR		23,6%

Таким образом, показатель рентабельности инвестиционного проекта составляет 23,6, что говорит о высокой степени доходности вложенных в данный проект средств.

Для определения чистого дисконтированного дохода воспользуемся таким показателем, как NPV.

Таблица 3.11 - Расчет чистого дисконтированного потока

Период	Денежные поступления, тыс. рублей	Денежные изъятия, тыс. рублей	Денежный поток, тыс. рублей	Дисконтированный денежный поток, тыс. рублей
1 кв. 2016	11 269	5 637	5 632	4 615,26
2 кв. 2016	13 359	6 732	6 627	4 450,24
3 кв. 2016	15 223	7 827	7 396	4 070,02
4 кв. 2016	15 223	7 827	7 396	3 335,27
1 кв. 2017	15 223	7 827	7 396	2 733,15
2 кв. 2017	15 223	7 827	7 396	2 239,74
3 кв. 2017	15 223	7 827	7 396	1 835,40
4 кв. 2017	15 223	7 827	7 396	1 504,06
1 кв. 2018	15 223	7 827	7 396	1 232,53
2 кв. 2018	15 223	7 827	7 396	1 010,02
3 кв. 2018	15 223	7 827	7 396	827,68
4 кв. 2018	15 223	7 827	7 396	678,26
1 кв. 2019	15 223	7 827	7 396	555,82
2 кв. 2019	15 223	7 827	7 396	455,47
3 кв. 2019	15 223	7 827	7 396	373,25
4 кв. 2019	15 223	7 827	7 396	305,87
1 кв. 2020	15 223	7 827	7 396	250,65
2 кв. 2020	15 223	7 827	7 396	205,40
NPV				678,09

Исходя из данных таблицы 3.7, за анализируемый период, чистый дисконтированный доход составит 2 758,15 тыс. руб., в связи с чем можно говорить о том, что данный инвестиционный проект привлекателен для вложения средств предприятия, так как величина показателя NPV больше 0.

Таблица 3.12 - Расчет коэффициента внутренней нормы прибыли инвестиционного проекта

Период	Первоначальные затраты, тыс. руб.	Денежный поток, тыс. рублей
1 кв. 2016	30000	5632
2 кв. 2016		6627
3 кв. 2016		7396
4 кв. 2016		7396
1 кв. 2017		7396
2 кв. 2017		7396
3 кв. 2017		7396
IRR		22,55%

Коэффициент внутренней нормы прибыли инвестиционного проекта составляет 22,55, что свидетельствует о высокой степени доходности вложенных средств. Данный показатель позволяет сравнить данный инвестиционный проект с альтернативными способами инвестирования капитала, наиболее доступный из них – вложение средств в банк. При данном способе инвестирования доход составит 11 - 12 %, что значительно ниже коэффициента IRR для данного проекта.

Таким образом, на предприятии ООО «Астэра» осуществляется грамотное управление финансовыми результатами через инвестирование чистой прибыли, полученной в предыдущих периодах, с привлечением заемного капитала, в основные средства предприятия. Данный факт говорит о направленности менеджмента предприятия на долгосрочные цели, в виде развития организации и расширения производства.

На основе данных, представленных выше, можно сделать выводы об изменении финансовых результатов будущих периодов, путем расчета прогнозного отчета о финансовых результатах и бухгалтерского баланса на 2016-2018 года.

Для расчетов показателей выручки и себестоимости ООО «Астэра» были взяты средние темпы роста данных показателей за 2013-2015 года, при этом себестоимость продаж в данном варианте прогноза включает коммерческие и управленческие затраты. К полученным результатам

выручки были прибавлены планируемые денежные поступления от реализации инвестиционного проекта, а к показателю себестоимости, планируемые денежные изъятия.

Таблица 3.13 - Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Астэра»

Показатель	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Абс. изм.		Темп прироста, %	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка	397 460	475 217	562 272	77 757	87 055	19,56	18,31
Себестоимость	316 828	373 186	436 011	56 357	62 825	17,79	16,83
Прибыль от продаж	80 631	102 031	126 261	21 400	24 230	26,54	23,75
Проценты к уплате	5 235	4 865	0	-370	-4 865	-7,07	-100
Прибыль до налогообложения	75 396	97 166	126 261	21 770	29 095	28,87	29,94
Текущий налог на прибыль	13 983	16 767	22 538	2 784	5 771	19,91	34,42
Чистая прибыль	61 414	80 399	103 724	18 986	23 324	30,91	29,01

На основании рассчитанных показателей отчета о финансовых результатах, можно сделать вывод о том, что за прогнозируемый период 2016-2018 годов предприятие сохранит темпы роста основных показателей, при этом чистая прибыль будет иметь средний темп прироста 30 % и к 2018 году данный показатель превысит 100 млн. рублей.

Еще одним мероприятием по улучшению управления финансовыми результатами в ООО «Астэра» является планирование будущих распределений прибыли между участниками обществ. Обладая информацией о прогнозных значениях финансовых результатов будущих периодов, предприятие имеет возможность разработать комплекс мер по планированию и управлению будущих финансовых результатов. В связи с этим возникает проблема выбора наиболее оптимального варианта распределения чистой прибыли в будущем, поскольку учредители фирмы заинтересованы в ее

развитии, но при этом, также заинтересованы в получении прибыли в данный момент времени.

Таким образом, необходимо составить варианты прогнозных бухгалтерских балансов, в которых нераспределенная прибыль будет иметь разные значения, в зависимости от сумм, направляемых в пассив баланса из чистой прибыли. В качестве двух альтернативных вариантов были предложены распределение прибыли в размере 60 % и 40 % от сумм чистой прибыли. Ключевым показателем при принятии решения по поводу выбора одного из вариантов является остаток денежных средств в активе предприятия.

В таблице 3.14 представлен прогнозный бухгалтерский баланс с учетом того, что чистая прибыль предприятия будет распределена в пропорции 60 % между собственниками предприятия, а 40 % направляется на развитие предприятия в статью нераспределенная прибыль.

Таблица 3.14 - Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «Астэра» с учетом распределения прибыли между учредителями в размере 60 % от суммы чистой прибыли

Статьи баланса	2016	2017	2018	Абсолютные изм., тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
I. Внеоборотные активы	57 964	61 035	68 452	3 071	7 417	5,3	12,15
Основные средства	57 964	61 035	68 452	3 071	7 417	5,3	12,15
II. Оборотные активы	78 284	118 494	152 934	40 210	34 440	51,36	29,06
Запасы	43 431	57 897	65 658	14 466	7 761	33,31	13,4
Дебиторская задолженность	15 228	15 286	15 152	58	-134	0,38	-0,88
Денежные средства	7 343	16 950	23 019	9 607	6 069	130,83	35,81
III. Капитал и резервы	85 793	117 953	159 443	32 160	41 490	37,49	35,18
Уставный капитал	100	100	100	0	0	0,0	0,0

Нераспределенная прибыль	85 693	117 853	159 343	32 160	41 490	37,53	35,20
IV. Долгосрочные обязательства	20 500	20 500	0	0	-20 500	0,00	-100
Заемные средства	20 500	20 500	0	0	-20 500	0,00	-100
V. Краткосрочные обязательства	17 673	12 715	12 838	-4 958	123	-28,05	0,97
Заемные средства	5 000	0	0	-5 000	0	-100	0
Кредиторская задолженность	12 673	12 715	12 838	42	123	0,33	0,97
Валюта баланса	123 966	151 168	172 281	27 202	21 113	21,94	13,97

Из таблицы 3.14 видно, что валюта баланса предприятия при данном варианте развития событий имеет стабильный темп прироста, стоимость основных средств увеличивается, что говорит об их обновлении, а так же наблюдается стабильный рост запасов. К 2018 году предприятие не будет иметь заемных источников финансирования, что положительно скажется на финансовой устойчивости организации.

Данный вариант распределения прибыли приемлем для руководства фирмы, однако не отвечает целям управления финансовыми результатами, направленными на долгосрочное развитие организации и создание нового вида производства, способного вывести компанию на новые рынки сбыта и обеспечить диверсификацию товарного ассортимента.

В связи с вышесказанным, необходимо рассмотреть второй вариант распределения прибыли, при котором большая часть чистой прибыли идет на развитие компании.

Таблица 3.15 - Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «Астэра» с учетом распределения прибыли между учредителями в размере 40 % от суммы чистой прибыли

Статьи баланса	2016	2017	2018	Абсолютные изм., тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
I. Внеоборотные активы	57 964	61 035	68 452	3 071	7 417	5,3	12,15
Основные средства	57 964	61 035	68 452	3 071	7 417	5,3	12,15
II. Оборотные активы	57 767	79 322	81 112	21 555	1 790	37,31	2,26
Запасы	43 431	57 897	65 658	14 466	7 761	33,31	13,4
Дебиторская задолженность	15 228	15 286	15 152	58	-134	0,38	-0,88
Денежные средства	19 625	45 311	72 124	25 686	26 813	130,88	59,18
III. Капитал и резервы	98 075	146 314	208 548	48 239	62 234	49,19	42,53
Уставный капитал	100	100	100	0	0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль	97 975	146 214	208 448	48 239	62 234	49,24	42,56
IV. Долгосрочные обязательства	20 500	20 500	0	0	-20 500	0,00	-100
Заемные средства	20 500	20 500	0	0	-20 500	0,00	-100
V. Краткосрочные обязательства	17 673	12 715	12 838	-4 958	123	-28,05	0,97
Заемные средства	5 000	0	0	-5 000	0	-100	0
Кредиторская задолженность	12 673	12 715	12 838	42	123	0,33	0,97
Валюта баланса	136 248	179 529	221 386	43 281	41 857	31,77	23,31

Исходя из данных, представленных выше, тем прироста валюты баланса при данном варианте распределения чистой прибыли, будет выше почти на 10 %, чем при первом варианте.

Ключевым показателем эффективности предложенных мер является различие в сумме денежных средств, которыми предприятие будет располагать в 2018 году. В первом варианте данный показатель составит

23 019 тыс. руб., тогда как во втором варианте его значения равны 72 124 тыс. руб.

Для определения необходимой величины денежных средств, находящихся в распоряжении организации воспользуемся коэффициентом абсолютной ликвидности.

Таблица 3.16 – Сравнение коэффициентов абсолютной ликвидности

Период	Значение
2015	0,71
2018 (1 вариант)	1,79
2018 (2 вариант)	5,62

Таким образом, в обоих вариантах прослеживается наличие излишка денежных средств, при этом в первом варианте он в разы больше. Исходя из этого, можно сделать вывод о том, что предприятие будет иметь излишек свободных финансовых ресурсов, в виде денежных средств, которые могут быть направлены на развитие компании.

Для расчета величины денежных средств, которые могут быть направлены на развитие организации, необходимо определить величину тех денежных средств, которые будут обеспечивать соблюдение нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности. При расчете оптимальной величины денежных средств берется нормативная величина коэффициента абсолютной ликвидности равная 0,2.

Таблица 3.17 – Расчет оптимальной величины денежных средств

Варианты прогнозного баланса	Величина денежных средств, тыс. руб.	Оптимальная величина денежных средств, тыс. руб.	Излишек денежных средств
1 вариант	23 019	2 568	20 451
2 вариант	72 124	2 568	69 556

Таким образом, при первом варианте распределения чистой прибыли, предприятие будет иметь свободные денежные средства в размере 20 451 тыс. руб., при втором варианте данный показатель составит 69 556 тыс. руб., что практически в 3,5 раза выше. При этом у фирмы появиться свободный доступ к кредитным ресурсам, т.к. все показатели финансовой устойчивости

организации будут в пределах нормы, с учетом того что ООО «Астэра» не будет привлекать заемные средства в 2016-2018 годах.

На основе спрогнозированных данных можно сделать вывод о том, что предприятие к 2018 году, будет иметь собственные источники финансирования, которые могут быть направлены на развитие организации, в размере от 20 до 70 миллионов рублей. В связи с этим целесообразно уже сейчас разработать варианты вложений средств, с учетом возможности привлечения заемных ресурсов.

Наиболее приемлемым вариантом вложения будущих доходов предприятия является расширение ассортимента выпускаемой продукции. В данный момент наибольшим спросом среди товаров из гофрированного картона пользуются POS-материалы (Point of sales). Данный вид продукции широко известен в западной части России, так как позволяет существенно увеличить продажи продукции при минимальных затратах, в то же время на Дальнем Востоке России POS-материалы только начинают набирать популярность. Предприятию необходимо оценить возможность развития данного направления деятельности, и на основании имеющейся информации о будущих финансовых результатах при различных условиях из распределения составить бизнес план будущего инвестиционного проекта.

Таким образом, на основе оценки состава и динамики финансовых результатов, а также оценки показателей рентабельности ООО «Астэра», был составлен прогноз развития предприятия до 2018 года, были выявлены варианты управления финансовыми результатами организации, а именно определена часть прибыли, которая может быть распределена между участниками общества. На основании данных анализов была выявлена стратегия развития предприятия, а также предложен вариант инвестирования средств в расширение ассортимента выпускаемой продукции.

Заключение

Управление финансовыми результатами предприятия является важнейшим этапом управления всем предприятием в целом и включает в себя ряд методов, основным из которых является прогнозирование и распределение прибыли будущих периодов. Данный метод реализуется учитывая проведенную оценку финансового положения организации, а также оценку финансовых результатов прошлых лет.

В первой главе работы были рассмотрены теоретические основы управления финансовыми результатами, выявлены основные методы их анализа и управления, а также рассмотрена их экономическая сущность.

Во второй главе была проведена оценка финансового положения и дана экономическая характеристика объекта исследования, на основе которых были сделаны ряд выводов. Финансовое положение предприятия характеризуется высокой степенью ликвидности баланса и соответствием групп активов аналогичным группам пассивов, финансовой устойчивостью, что определяется соответствием коэффициентов финансовой устойчивости нормативным значениям. Кроме этого организация имеет высокие показатели оборачиваемости, что позволяет говорить о высокой интенсивности использования активов предприятия. За анализируемый период наблюдается рост валюты баланса и всех его статей, а так же изменение структуры его активов в сторону увеличения доли их внеоборотной части.

В третьей главе была дана оценка состава и динамики финансовых результатов, которая выявила рост показателей прибыли, а также проведен факторный анализ прибыли позволивший сделать выводы о положительном влиянии всех факторов на прибыль от продаж. Кроме этого, в данной главе проведена оценка показателей рентабельности, как один из методов оценки эффективности управления финансовыми результатами предприятия, которая выявила снижение показателей рентабельности связанных с

активами предприятия. Такая ситуация возникала в связи с изменениями, связанными с приобретением предприятием основных средств на сумму 30 млн. руб. в конце 2015 года, которые в этот период еще не приносили прибыль. На основе проанализированной методологии управления финансовыми результатами, а также проведенных оценок предприятия, были разработаны меры по улучшению управления финансовыми результатами предприятия. Данные мероприятия включают планирование будущих финансовых результатов организации, расчет прогнозной бухгалтерской отчетности, разработку возможных вариантов распределения прибыли и управление полученных финансовых результатов через инвестиции в развитие предприятия.

Цель работы являлось совершенствование управления финансовыми результатами, данная цель была достигнута решением следующих задач:

- 1) Изучение теоретических аспектов управления финансовыми результатами, раскрытие экономической сущности различных видов прибыли и методологии анализа и управления финансовыми результатами;
- 2) Определение организационно-правовой и экономической характеристики объекта исследования, а также оценка его финансового положения;
- 3) Оценка состава и динамики финансовых результатов и управления ими, а также оценка показателей рентабельности деятельности объекта исследования;
- 4) Разработка мероприятий по улучшению управления финансовыми результатами.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Под редакцией П.П. Табурчака, В.М. Гумина, М.С. Сапрыкина. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 352 с.

2 Анисимов, А.А. Макроэкономика : теория, практика, безопасность: учебное пособие / Н.В. Артемьев, О.Б. Тихонова – М.: Юнити-Дана, 2015 – 559 с.

3 Баканов, М.И. Теория экономического анализа/М.И. Баканов – М.: Финансы и статистика, 2013. – 416 с.

4 Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник /И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 340 с.

5 Банк, В. Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С. В. Банк. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014, – 344 с.

6 Волков, А.С. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / А.С Волков.- М.: РИОР, 2013. – 384с.

7 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 368 с.

8 Игоршин, Н.В. Инвестиции : Организация, управление, финансирование: учебник / Н.В. Игоршин – М.: Юнити-Дана, 2015 – 447 с.

9 Крейнина, М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле/М.Н. Крейнина. – М: Инфра-М, 2013. – 256 с

10 Латышева, Л.А. Инвестиции: учеб. пособие / Склярова Ю.М., Гурнович Т.Г. – Ставрополь. 2013 – 72 с.

11 Лимитовский, М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений: учебник / М.А. Лимитовский - М: ДеКА, 2014.-232с.

12 Нешиной, Н.С. Инвестиции : учебник / Нешиной Н.С. – М.: Дашков и Ко, 2014 – 352 с.

13 Подъяблонская, Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий /Л.М. Подъяблонская//Финансы. – 2014. – №12. – С. 18 – 20.

14 Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 367 с.

15 Сергеев, И.В. Организация и финансирование инвестиций: учеб. пособие. / И.И. Веретенникова – М.: Финансы и статистика, 2013 . – 272 с.

16 Смоляк, С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности (теория ожидаемого эффекта): учеб. пособие. / С.А. Смоляк – М.: ЦЭМИ РАН, 2014 . – 143 с.

17 Черняк, В.З. Бизнес-планирование: учебное пособие / Н.Д. Эриашвили, Е.Н. Барикаев, Ю.Т.Ахвледиани, Н.В. Артемьев – М.: Юнити-Дана, 2015 – 591 с.

18 Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев. – М.: Финансы и статистика. 2012. – 529 с.

19 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Под редакцией П.П. Табурчака, В.М. Гумина, М.С. Сапрыкина. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 352 с.

20 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Под ред. В.И. Стражева. – М.: Высшая школа, 2012. – 678 с.

21 Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие/ Под ред. В.И. Бариленко. – М.: Омега-Л, 2012. – 414 с.

22 Баканов М.И. Теория экономического анализа/М.И. Баканов – М.: Финансы и статистика,2013. – 416 с.

23 Балабанов И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник /И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 340 с.

24 Банк В. Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С. В. Банк. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014, – 344 с.

25 Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2013. – 215 с.

26 Васильева Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, МВ. Петровская. – М.: КНОССРТ, 2013. – 544 с.

27 Гермалович Н.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия /Н.А. Гермалович. – М: Финансы и статистика, 2012. – 346 с.

28 Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская и др. – М.: ТК Велби, Проспект, 2012. – 360 с.

29 Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Практикум/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 144 с.

30 Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 368 с.

31 Канке Л. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие/ Л. А. Канке, И. П. Кошечкина. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2011. – 288 с. – (Профессиональное образование).

32 Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова: Учебник. – М.: ООО «ТК Велби», 2013. – 424 с.

33 Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, и др. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 672с.

34 Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле/М.Н. Крейнина. – М: Инфра-М, 2013. – 256 с

35 Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие/ Н.П. Любушин. 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 448 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс ООО «Астэра»

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация	ООО «Астэра»	по ОКПО	68402431
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2801154550
Вид экономической деятельности	Производство гофрированного картона, бумажной и картонной тары	по ОКВЭД	21.21
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	65 16
Единица измерения: в тыс. руб.		по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	675000, Амурская обл, Благовещенск г, Студенческая ул, дом № 13, корпус А		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31	На 31
		декабр На _____ я 20 15 г.	декабря 20 14 г.	декабря 20 13 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	52 250	21 318	15 941
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу I	52 250	21 318	15 941
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	32 580	26 249	18 421
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-
	Дебиторская задолженность	13 953	14 531	17 898
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	16 863	13 593	10 531
	Прочие оборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу II	63 396	54 373	46 850
	БАЛАНС	115 646	75 691	62 791

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31 декабр На ____я	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 15 г.	20 14 г.	20 13 г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
	Резервный капитал	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	61 127	45 361	35 607
	Итого по разделу III	61 227	45 461	35 707
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	30 500	10 500	10 500
	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	30 500	10 500	10 500
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	8 651	7 560	5 500
	Кредиторская задолженность	15 268	12 170	11 084
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	23 919	19 730	16 584
	БАЛАНС	115 646	75 691	62 791

**Отчет о финансовых результатах
За Январь – Декабрь 2014 г.**

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710001		
		по ОКПО	31	12	2014
Организация	ООО «Астэра»		68402431		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2801154550		
Вид экономической деятельности	Производство гофрированного картона, бумажной и картонной тары	по ОКВЭД	21.21		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	65	16	
Единица измерения: в тыс. руб.		по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	675000, Амурская обл, Благовещенск г, Студенческая ул, дом № 13, корпус А				

Пояснения	Наименование показателя	За	За
		Январь-Декабрь 20 14 г.	Январь-Декабрь 20 13 г.
	Выручка	237 937	193 272
	Себестоимость продаж	(181 007)	(149 089)
	Валовая прибыль (убыток)	56 930	44 183
	Коммерческие расходы	(20 517)	(16 357)
	Управленческие расходы	(9 628)	(8 758)
	Прибыль (убыток) от продаж	26 785	19 068
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(5 163)	(3 057)
	Прочие доходы	-	-
	Прочие расходы	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	21 622	16 011
	Текущий налог на прибыль	(3 643)	(2 669)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		-
	Изменение отложенных налоговых обязательств		-
	Изменение отложенных налоговых активов		-
	Прочее		-
	Чистая прибыль (убыток)	17 979	13 342

Отчет о финансовых результатах

За Январь – Декабрь 2015 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Организация _____	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика _____	по ОКПО	31 12 2015
Вид экономической деятельности _____	ИНН	68402431
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	ОКВЭД	2801154550
Единица измерения: в тыс. руб.	по ОКЕИ	21.21
Местонахождение (адрес) _____		65 16
675000, Амурская обл, Благовещенск г, Студенческая ул, дом № 13, корпус А		384

Пояснения	Наименование показателя	За Январь-Декабрь	За Январь-Декабрь
		20 15 г.	20 14 г.
	Выручка	282 937	237 937
	Себестоимость продаж	(213 534)	(181 007)
	Валовая прибыль (убыток)	69 403	56 930
	Коммерческие расходы	(21 356)	(20 517)
	Управленческие расходы	(9 082)	(9 628)
	Прибыль (убыток) от продаж	38 965	26 785
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(12 596)	(5 163)
	Прочие доходы	-	-
	Прочие расходы	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	26 369	21 622
	Текущий налог на прибыль	(4 057)	(3 643)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	22 312	17 979