

Санкт-Петербургский государственный университет

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по специальности 080101 – «Экономическая безопасность»

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КАК КЛЮЧЕВОЙ ЭЛЕМЕНТ  
ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КОМПАНИИ

Выполнил:

Студент Ногина Ольга Николаевна

---

\_\_\_\_\_/Подпись/

Научный руководитель:

д.э.н., профессор кафедры ТК и ФМ СПбГУ  
Канаев Александр Владимирович

---

\_\_\_\_\_/Подпись/

Санкт-Петербург

2017

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение .....	3
Глава 1 Теоретические аспекты исследования экономической безопасности компании и института банкротства .....	5
1.1 Экономическая безопасность: понятие и элементы .....	5
1.2 Финансовая устойчивость компании в системе экономической безопасности компании.....	14
1.3 Институт банкротства и меры финансового оздоровления.....	17
Глава 2 Финансовая устойчивость компании и антикризисное управление .....	25
2.1 Инструментарий антикризисного регулирования в оценке финансовой устойчивости компании.....	25
2.2 Анализ финансовой устойчивости в системе экономической безопасности компании.....	28
2.3 Методы анализа финансовой устойчивости компании в практике антикризисного управления.....	33
2.4 Совершенствование оценки и анализа финансовой устойчивости для предотвращения преднамеренного банкротства компании.....	39
Заключение .....	49
Список использованных источников.....	51
Приложения.....	56

## ВВЕДЕНИЕ

В период, когда экономика находится в состоянии рецессии и существуют несовершенство законодательной базы, слабость государственных структур, призванных создать нормальные условия для развития бизнеса, криминализация хозяйственной жизни, наличие всевозможных способов конкурентной борьбы и многие другие причины ставящие субъекты хозяйствования в условия, когда они вынуждены уделять значительное внимание вопросам обеспечения своей экономической безопасности.

Отличительной чертой предпринимательской деятельности является то, что в открытой конкурентной среде субъекты хозяйствования действуют на свой страх и риск, под свою персональную и, прежде всего, имущественную ответственность<sup>1</sup>.

Руководство компании должно знать, что оно будет не только получать прибыль и пользоваться всевозможными благами, но и постоянно рисковать. И далеко не каждое предприятие, даже в странах с развитой рыночной экономикой, может выдержать столь жесткие испытания и обеспечить свою экономическую безопасность. В связи с этим рассмотрение данной темы – финансовая устойчивость как ключевой элемент обеспечения экономической безопасности компании в настоящее время приобретает особую актуальность.

Целью исследования является формирование всестороннего представления о понятии “экономическая безопасность” и изучение методов оценки финансовой устойчивости компании.

Для достижения поставленной цели были поставлены и решены следующие задачи:

- раскрыта сущность «экономической безопасности»;
- показано роль финансовой устойчивости в обеспечении экономической безопасности компании;
- выявлено содержание института банкротства и рассмотрены меры финансового оздоровления;
- показаны направления использования и состав инструментария антикризисного регулирования;
- проанализированы основные показатели и методы оценки финансовой устойчивости компании, используемые в практике антикризисного управления;

---

<sup>1</sup>Коноплева И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб.пособие для вузов / И.А. Коноплева, И.А. Богданов; под ред. И.А. Коноплевой. - М.: ИНФРА-М, 2008.

– определены меры по совершенствованию оценки финансовой устойчивости для предотвращения преднамеренного банкротства компании.

Предметом исследования являются совокупность теоретических вопросов экономической безопасности и оценки финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Объектом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность компаний.

Первая часть исследования посвящена теоретическим и методическим аспектам определения «экономическая безопасность компании» и института банкротства. В данной части широко освещены теоретические и методические основы экономической безопасности, в частности, рассмотрены сущность, основные подходы к определению экономической безопасности предприятия. Также рассмотрены подходы к определению «финансовая устойчивость компании». И произведен обзор института банкротства и мер финансового оздоровления компании.

Вторая часть посвящена рассмотрению финансовой устойчивости компании и антикризисного управления. В ней рассмотрен инструментарий антикризисного регулирования в оценке финансовой устойчивости компании, произведен анализ определения «антикризисное управление». Также произведен обзор основных показателей и методов оценки финансовой устойчивости компании в практике антикризисного управления. Рассмотрено совершенствование оценки финансовой устойчивости для предотвращения преднамеренного банкротства компании

В заключении изложены основные выводы по результатам проведенного исследования. Список использованных источников отражает перечень использованной в работе литературы и нормативно-правовой базы.

## ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КОМПАНИИ И ИНСТИТУТА БАНКРОТСТВА

### 1.1 Экономическая безопасность: понятие и элементы

Экономическая безопасность – многогранное, сложное и емкое понятие, до настоящего времени авторы так и не пришли к однозначному толкованию данного термина. Рассмотрим основные трактовки данного понятия, представленные в отечественной литературе (Таблица 1.1.).

Таблица 1.1 – Основные трактовки определения «экономическая безопасность»

Автор	Определение
В.К. Сенчагов	«это состояние, при котором отсутствуют, сведены к минимуму или устранены внутренние и внешние угрозы сохранению социально-экономического и финансового потенциала региона ниже уровня, достаточного при повышении благосостояния его населения»
Л.И. Абалкин	«состояние экономической системы, которое позволяет ей развиваться динамично, эффективно и решать социальные задачи и при котором государство имеет возможность выравнять и проводить в жизнь независимую экономическую политику»
В.Л. Тамбовцев	«...под экономической безопасностью той или иной системы нужно понимать совокупность свойств состояния ее производственной подсистемы, обеспечивающую возможность достижения целей всей системы»
В.А. Савин	«...экономическая безопасность представляет систему защиты жизненных интересов России. Объектом защиты могут быть народное хозяйство страны, отдельные сферы и отрасли хозяйства, юридические и физические лица как субъекты хозяйственной деятельности»
С.А. Афонцев	«устойчивость национальной экономической системы к эндогенным и экзогенным шокам экономического и политического происхождения, проявляющаяся в ее способности нейтрализовать потенциальные источники шоков и минимизировать ущерб, связанный с реально происшедшими шоками»
Д.В. Зеркалов	« это материальная основа национальной безопасности. Она выступает гарантией устойчивого, стабильного развития страны, ее независимости»
Б.А. Райзберг	«это состояние защищенности жизненно важных интересов людей, организаций общества и государства от внутренних и внешних угроз и опасностей»
А.П. Градов	«это состояние национальной экономики, обеспечивающее удовлетворение жизненно важных потребностей страны в материальных благах независимо от возникновения

	в мировой экономической системе или внутри страны форс-мажорных обстоятельств социально-политического, экономического или экологического характера»
С.Е. Лелюхин, А.М. Коротченков, У.В. Данилова	«это состояние защищенности жизненно важных интересов государства, возможность без вмешательства извне определять пути и формы экономического развития и осуществлять их реализацию»
Указ Президента Российской Федерации от 31 декабря 2015 года N 683 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации"	«состояние защищенности личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз, при котором обеспечиваются реализация конституционных прав и свобод граждан Российской Федерации (далее - граждане), достойные качество и уровень их жизни, суверенитет, независимость, государственная и территориальная целостность, устойчивое социально-экономическое развитие Российской Федерации. Национальная безопасность включает в себя оборону страны и все виды безопасности, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и законодательством Российской Федерации, прежде всего государственную, общественную, информационную, экологическую, экономическую, транспортную, энергетическую безопасность, безопасность личности»

Понятие «экономическая безопасность предприятия (компании)» также рассматривается множеством авторов по разному. Рассмотрим некоторые из существующих определений экономической безопасности предприятия.

Н.В.Матвеев экономическую безопасность предприятия рассматривает как состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильность его функционирования, финансовое равновесие и регулярное извлечение прибыли, возможность выполнения поставленных целей и задач, способность к дальнейшему развитию и совершенствованию.

Е.А.Олейников определяет экономическую безопасность предприятия как состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и для обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем.

А. П. Градов экономическую безопасность предприятия определяет как способность обеспечить живучесть фирмы независимо от степени нестабильности внешней среды и возникновения форс-мажорных обстоятельств во внутренней среде фирмы.

По мнению О.В.Климочкина, экономическая безопасность предприятия - это состояние защищенности его жизненно важных интересов в финансово-экономической, производственно-хозяйственной, технологической сферах от различного рода угроз, в

первую очередь социально-экономического плана, которое наступает благодаря принятой руководством и персоналом системы мер правового, организационного, социально-экономического и инженерно-технического характера.

В.В. Шлыков экономическую безопасность предприятия определяет как состояние его защищенности от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности.

В.П. Мак-Мак считает, что безопасность это состояние объекта (предприятия) в системе его связей с точки зрения способности к устойчивости (самовыживанию) и развитию в условиях внутренних и внешних угроз, действий непредсказуемых и трудно прогнозируемых факторов.

Все авторы исходят из того, что экономическая безопасность предприятия (компании) – это некая система. Во всех определениях присутствует целевая установка этой системы – предотвращение или ликвидация возможных угроз. В то же время полагаем, что возможно дополнение и уточнение высказанных определений.

На мой взгляд экономическая безопасность предприятия – это такое состояние предприятия, при котором ему не угрожает опасность, сохраняется его независимость и целостность, когда ресурсы используются наиболее эффективно для обеспечения нормального функционирования предприятия, а также предотвращения различных опасностей и угроз деятельности предприятия. Грамотно организованные функциональные составляющие экономической безопасности помогут не только выстроить эффективную методику борьбы с возникшими опасностями и угрозами, но и обеспечить серьезные профилактические работы.

Главная цель экономической безопасности предприятия - обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования сегодня и высокого потенциала развития в будущем.<sup>2</sup>

Рассмотрим кратко основные элементы экономической безопасности предприятия (Рисунок. 1.1).

---

<sup>2</sup>Коноплева И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб.пособие для вузов / И.А. Коноплева, И.А. Богданов; под ред. И.А. Коноплевой. - М.: ИНФРА-М, 2008.



Рисунок 1.1- Основные элементы экономической безопасности предприятия

*Информационная безопасность* определяется как защищенность информации хранящейся и обрабатываемой в информационной среде, а также инфраструктуры самой информационной среды от случайных или преднамеренных воздействий естественного или искусственного характера, которые могут нанести неприемлемый ущерб.

*Кадровая безопасность* представляет собой совокупность работ по нескольким группам: 1) следование регламенту, в котором перечислены рекомендации и требования к найму персонала, его адаптации и увольнению; 2) поддержание уровня лояльности персонала; 3) выполнение регламента по ведению конфиденциального делопроизводства и режима коммерческой тайны.

*Правовая безопасность* раскрывается как соблюдение предприятием всех нормативно-правовых актов в своей хозяйственной деятельности.

*Экологическая безопасность* определяется как состояние защищенности природной среды и жизненно важных интересов человека от возможного негативного воздействия хозяйственной и иной деятельности, чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера, их последствий.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Экологический портал Санкт-Петербурга <http://www.infoeco.ru/index.php?id=58> (обращение 15.12.16)



*Инженерно-техническая безопасность* представляет собой обследование помещений с целью установления потенциально возможных каналов утечки конфиденциальной информации через технические средства, конструкции зданий и оборудования.

*Физическая безопасность* раскрывается как: 1) контроль доступа на территорию предприятия; 2) предотвращения несанкционированного допуска и доступа к сведениям, составляющим коммерческую тайну; 3) наблюдение за обстановкой вокруг и внутри объекта.

Важным элементом экономической безопасности предприятия является *финансовая безопасность*, так как составляет основополагающее значение уровня и структуры финансового потенциала предприятия в обеспечении целей его экономического развития.

Представленные характеристики элементов экономической безопасности компании позволяют определить её как объемную сферу деятельности по обеспечению комплексной защищенности (безопасности) предприятия. В которую входят следующие составляющие: обеспечение режима защиты коммерческой тайны, внутренняя работа с сотрудниками в целях предотвращения негативных явлений, внутренняя контрразведка, служебные расследования по угрожающим безопасности сигналам и фактам, финансовая безопасность, информационно-аналитическая работа в интересах безопасности, а также, техническая и физическая защита, и т.д.

Экономическая безопасность компании зависит от субъективных факторов, так как концепцию безопасности конкретного предприятия определяет его топ-менеджмент, который ежедневно несет ответственность за эффективное управление этой организацией. Концепция определяется исходя из представления об угрозах и вызовах, наличия ресурсов и стратегических целей деятельности. Оценка угроз является обязательной в деятельности компании при планировании и принятии решений. Нужно учитывать, что Система реальных и потенциальных угроз экономической безопасности динамична, так как они могут появляться и исчезать, возрастать и уменьшаться.

Остановимся на анализе угроз и их видов более подробно. Так, на уровне страны понятие угрозы определяется как совокупность условий и факторов, создающих прямую или косвенную возможность нанесения ущерба национальным интересам.<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> Указ президента РФ «О стратегии национальной безопасности российской федерации» от 31 декабря 2015 г. N 683

На уровне предприятия (компании) некоторые авторы определяют угрозу экономической безопасности как фактор, создающий опасность или препятствие для реализации экономических интересов организации.<sup>5</sup> По мнению М. Н. Павленкова угрозу безопасности предприятия следует рассматривать как совокупность условий и факторов, создающих опасность его жизненно важным интересам.<sup>6</sup>

Мы придерживаемся несколько иной трактовки, выделяя в качестве факторов определенные процессы и действия. Поэтому угрозами безопасности предприятия будут все потенциально или реально возможные события, действия или процессы, которое способны нарушить его устойчивость и нормальный ход развития или даже привести к остановке его деятельности.

Основные виды угроз интересам компании можно разделить на два вида: внешние и внутренние. Под внешними угрозами понимаются угрозы со стороны государственных органов, экономические и политические угрозы в стране, недобросовестная конкуренция, угрозы возникающие при взаимодействии с контрагентами, техногенные и природные угрозы, а также угрозы связанные с организованной преступностью. Внутренние угрозы подразделяются на угрозы со стороны персонала и угрозы связанные с неэффективным управлением компанией (Рисунок 1.2).

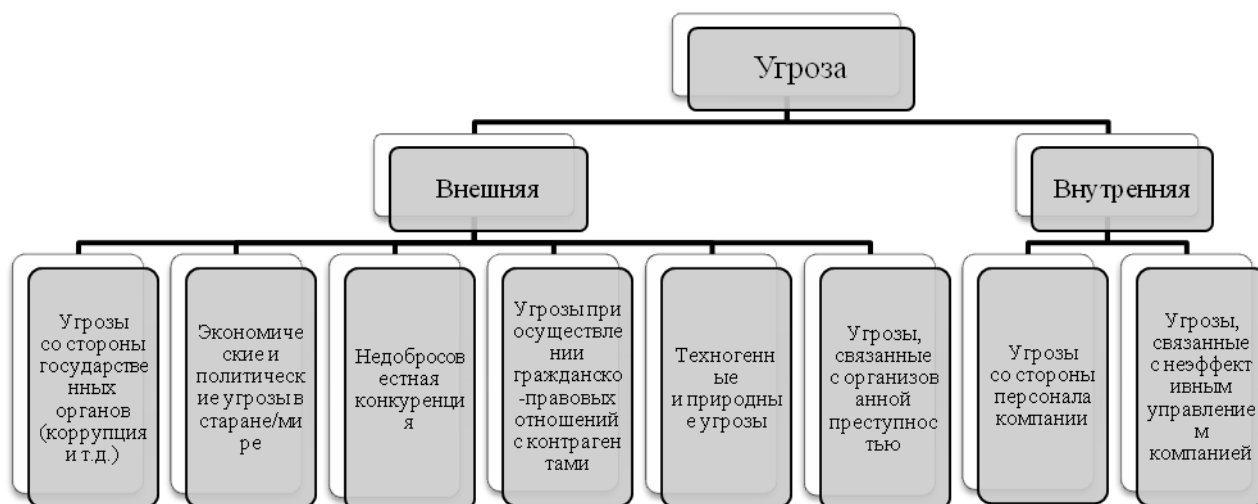


Рисунок 1.2 - Основные виды угроз экономической безопасности предприятия

<sup>5</sup>Е.Н. Ланцман «Концептуальные подходы к проблеме обеспечения экономической безопасности организации»//Вестник АГТУ. Сер.:Экономика – 2010 - №1 – С.58.

<sup>6</sup>М. Н.Павленков Экономическая безопасность учебное пособие // М. Н.Павленков // Нижний Новгород 2014. С.108.

Борьба с угрозой проходит по следующему алгоритму (Рисунок 1.3).



Рисунок 1.3 - Последовательность этапов борьбы с угрозой

При оценке угроз безопасности применяются:

- теория надежности для определения угроз, создаваемых техническими средствами (сбои, отказы, ошибки и т.д.);
- математическая статистика для описания естественных угроз (природные явления, стихийные бедствия и т.д.);
- теория вероятности для описания угроз, создаваемых людьми по небрежности и халатности и т.д.;
- экспертные методы для описания умышленных угроз.

Существенными видами угроз для компании также являются: рейдерство, рэкет, вымогательство, незаконные действия органов государственной власти, а также публикации недостоверных материалов о текущих операциях организаций, направленные

на их дискредитацию, инспирация официальных заявлений от имени СМИ и представителей власти, в которых подрывается деловая репутация предприятия.

Безопасность компании предопределяется состоянием рынка, насыщенностью его товарами, в том числе импортными, криминализацией экономики, общим состоянием научно-технического потенциала страны/региона, развитостью внешнеэкономических связей и т. д. Все перечисленные условия способны понижать прибыльность предприятия и выступать «фоном» для угроз.

Рассмотренные выше понятия и виды угроз позволяют определить систему обеспечения безопасности компании как комплекс эффективных мер (управленческих решений) по снижению реальных и потенциальных угроз, который должен быть обоснован оценкой этих угроз, анализом кризисных ситуаций и других факторов, препятствующих достижению целей предприятия и создающих опасность для него.

Правовое регулирование охватывает все стороны деятельности компании. С одной стороны отрасли законодательства преследуют цель обеспечения надлежащего ведения экономической деятельности, с другой же – создание необходимых для экономической деятельности условий.

В конце XX в. актуализировался вопрос правовой институционализации экономической безопасности России. Впервые принятый закон РФ от 5 марта 1992 г. №2446-I «О безопасности», закрепил основные понятия, в т.ч. базовое понятие безопасности, как состояние защищенности жизненных интересов личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз.<sup>7</sup> В 2010 г. был издан ФЗ «О безопасности», в котором указаны «основные принципы и содержание деятельности по обеспечению безопасности государства, общественной безопасности, экологической безопасности, безопасности личности, иных видов безопасности, предусмотренных законодательством РФ...».<sup>8</sup> Наиболее существенное значение в отношении экономической безопасности компании, имеет информационное и авторское право. К информационному праву относится ФЗ № 149 «Об информации, информационных технологиях и о защите информации». Данный закон регулирует отношения, возникающие при: осуществлении

---

<sup>7</sup>Закон РФ «О безопасности» от 5 марта 1992 года №2446-I (от 26.06.2008 N 103-ФЗ)

<sup>8</sup>ФЗ «О безопасности» от 28 декабря 2010 года №390 (от 05.10.2015 N 285-ФЗ) - глава 1 статья 1

права на поиск, получение, передачу и распространение информации, обеспечении защиты информации, применении информационных технологий.<sup>9</sup>

К информационному праву также относится закон «Об электронной подписи», который в свою очередь регулирует отношения в области использования электронных подписей при совершении гражданско-правовых сделок и при совершении иных юридически значимых действий.<sup>10</sup>

Высшим нормативно-правовым актом Российской Федерации является Конституция РФ. В статье 8 конституции РФ указано, что в Российской Федерации признаются и защищаются равным образом частная, государственная, муниципальная и иные формы собственности.<sup>11</sup> В статье 34 закреплено, что не допускается экономическая деятельность, направленная на монополизацию и недобросовестную конкуренцию.<sup>12</sup> Интеллектуальная собственность охраняется законом в соответствии со статьей 44 Конституции РФ.<sup>13</sup>

В части 1 гражданского кодекса РФ отмечено, что не допускается использование гражданских прав в целях ограничения конкуренции, а также злоупотребление доминирующим положением на рынке.<sup>14</sup>

В части 4 гражданского кодекса РФ в разделе VII. Права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, зафиксировано следующее: в случаях, когда нарушение исключительного права на результат интеллектуальной деятельности или на средство индивидуализации признано в установленном порядке недобросовестной конкуренцией, защита нарушенного исключительного права может осуществляться как способами, предусмотренными настоящим Кодексом, так и в соответствии с антимонопольным законодательством.<sup>15</sup>

---

<sup>9</sup> ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» от 27 июля 2006 года №149 (от 13.07.2015 N 264-ФЗ) - статья 1

<sup>10</sup> ФЗ «Об электронной подписи» от 6 апреля 2011 года №63 (от 30.12.2015 N 445-ФЗ) - статья 1

<sup>11</sup> Конституция РФ от 12 декабря 1993 года (от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) – статья 8 п. 2.

<sup>12</sup> Конституция РФ от 12 декабря 1993 года (от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) – статья 34 п. 2.

<sup>13</sup> Конституция РФ от 12 декабря 1993 года (от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) – статья 44 п. 1.

<sup>14</sup> Гражданский кодекс РФ (часть 1) от 30 ноября 1994 года (от 12.03.2014 N 35-ФЗ) – глава 2 статья 10 часть 1.

<sup>15</sup> Гражданский кодекс РФ (часть 4) от 30 ноября 1994 года (от 12.03.2014 N 35-ФЗ) – глава 69 статья 1252 часть 7.

Федеральный закон «О защите конкуренции» определяет организационные и правовые основы защиты конкуренции, в том числе предупреждения и пресечения монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции.<sup>16</sup> Данный закон закрепил основные понятия, в том числе базовое понятие недобросовестной конкуренции, как любые действия хозяйствующих субъектов (группы лиц), которые направлены на получение преимуществ при осуществлении предпринимательской деятельности, противоречат законодательству Российской Федерации, обычаям делового оборота, требованиям добропорядочности, разумности и справедливости и причинили или могут причинить убытки другим хозяйствующим субъектам - конкурентам либо нанесли или могут нанести вред их деловой репутации.

Федеральный закон «О противодействии коррупции» устанавливает основные принципы противодействия коррупции, правовые и организационные основы предупреждения коррупции и борьбы с ней.<sup>17</sup> В данном законе коррупция определяется как злоупотребление служебным положением, дача взятки, получение взятки, злоупотребление полномочиями, коммерческий подкуп либо иное незаконное использование физическим лицом своего должностного положения вопреки законным интересам общества и государства в целях получения выгоды в виде денег, ценностей, иного имущества или услуг имущественного характера, иных имущественных прав для себя или для третьих лиц либо незаконное предоставление такой выгоды указанному лицу другими физическими лицами, совершение указанных деяний, от имени или в интересах юридического лица.

По приведенному перечню законодательных актов можно сделать вывод, что правовое регулирование охватывает разные стороны деятельности организации, захватывает такие области, как информационная безопасность, борьба с коррупцией, противодействие недобросовестной конкуренции и т.д.

## **1.2. Финансовая устойчивость компании в системе экономической безопасности компании**

Как ранее было сказано финансовая безопасность компании является основным элементом экономической безопасности. Рассмотрим основные трактовки данного понятия.

---

<sup>16</sup> ФЗ «О защите конкуренции» N 135-ФЗ от 26 июля 2006 года (от 05.10.2015 N 275-ФЗ) – глава 1 статья 1 часть 1.

<sup>17</sup> ФЗ «О противодействии коррупции» N 273-ФЗ от 25 декабря 2008 года (от 15.02.2016 N 24-ФЗ)

Таблица 1.2 - Основные определения понятия финансовой безопасности компании

Автор	Определение
И.А. Бланк	«система количественных и качественных параметров финансового состояния предприятия, в комплексе отражающих уровень его финансовой защищенности»
О.Н. Бадаева, Е.В.Цупко	«это определенное финансовое состояние предприятия, характеризующееся его способностью и возможностью противостоять существующим и возникающим угрозам его финансовых интересов»
О.Н. Сорокина	«финансовая безопасность предприятия отражает предельный уровень его финансовой защиты от реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, определяемый количественными и качественными параметрами его финансового состояния, с учетом формирования комплекса приоритетных финансовых интересов и создания системы необходимых финансовых предпосылок устойчивого роста и развития в краткосрочном и долгосрочном периоде при условии постоянного мониторинга финансовой безопасности и формирования комплекса превентивных и контрольных мероприятий»

Из анализа представленных определений можно сделать вывод о том, что финансовая безопасности компании – это её способность противостоять потенциальным угрозам и опасностям, которые могут причинить финансовый ущерб. Поэтому финансовая безопасность компании обеспечивается поддержанием финансовой устойчивости и достаточной финансовой независимостью. Объектом финансовой безопасности являются финансовые интересы предприятия, играющие наиболее важную роль в развитии компании и нуждающиеся в защите.

Финансовые интересы компании являются неотъемлемой частью её экономических интересов и занимают первостепенное положение в их структуре. Благодаря реализации финансовых интересов становится доступной реализация других экономических интересов. Финансовые интересы носят объективный характер, так как в их основе лежат объективные потребности предприятия. Чрезвычайно важным является процесс согласования финансовых интересов между внешними (контрагенты, конкуренты и т.д.) и внутренними (топ-менеджмент, персонал) участниками. Согласование происходит путем нахождения сторонами консенсуса.

На различных этапах жизни компании финансовые интересы могут отражать различные цели, например развитие, стабилизацию или выживание. Финансовые интересы формируются субъектами осуществляемыми финансовый контроль (собственники).

Появление опасности, которая выражается в финансовых потерях, рассматривается как предвестник угроз безопасности.<sup>18</sup> Угроза это реальная или потенциальная возможность появления разрушающих факторов и предпосылок для реализации финансовых интересов, которые могут спровоцировать появление прямого или косвенного ущерба компании.

Обеспечение финансовой безопасности напрямую связано с управлением финансовыми рисками. Финансовый риск компании это следствие принятия альтернативного решения, которое направлено на достижение желаемой цели финансовой деятельности не исключая вероятность понесения финансовых потерь из-за неопределенности условий его реализации.

Компания сталкивается с различными финансовыми рисками. Ведущую роль по степени опасности играет риск снижения финансовой устойчивости предприятия (Рисунок 1.4). Данный риск можно выявить проанализировав финансовую отчетность предприятия.



Рисунок 1.4 - Риск снижения финансовой устойчивости

Риск снижения финансовой устойчивости может привести к двум последствиям (угрозам) это угроза банкротства или угроза враждебного поглощения.

<sup>18</sup>Манохина Н.В. «Экономическая безопасность: Учеб.пособие / – М.:ИНФРА-М, 2016. С.295.



### 1.3 Институт банкротства и меры финансового оздоровления

Институт банкротства играет важную роль в системе финансовой безопасности.

Выделяют два вида банкротства: реальное и временное. Суть реального банкротства в том, что предприятие не может восстановить свое финансовое положение и следственно не может продолжать хозяйственную деятельность.

Временное или условное банкротство заключается в том, что неплатежеспособность предприятия связана с значительным превышением кредиторской над дебиторской задолженностью. В этом случае на предприятии осуществляется антикризисное управление, которое дает возможность восстановить платежеспособность предприятия.

Также существуют и другие виды банкротства, например умышленное и фиктивное.

Умышленное банкротство заключается в преднамеренных действиях руководителя предприятия (должника), создающих неплатежеспособность предприятия, могут наносить финансовый ущерб предприятию или организовать заведомо не грамотное финансовое управление.

Суть фиктивного банкротства содержится в том, что предприятие объявляет о своем неплатежеспособном состоянии, совершенном заведомо ложным образом. В таком варианте банкротства видно стремление предприятия получить отсрочку исполнения обязательств путем введения в заблуждения кредиторов, также возможна цель продажи бизнеса в состоянии не соответствующем заявленному.

Враждебные поглощения могут происходить по нескольким схемам (белая, черная и серая).

Законное поглощение или «белая» схема совершается законными методами путем покупки предприятия, либо увеличением доли участия в уставном капитале предприятия, либо перекупкой долгов предприятия. В данном случае смена руководства (собственника) предприятия происходит в рамках законодательства.

Незаконное поглощение или «черная» схема также называемая рейдерством. В данном методе поглощения предприятия используются незаконные (криминальные) средства такие, как подделка документов, подкуп должностных лиц, и зачастую силовое давление на собственника предприятия. Участников захвата (агрессоров) называют рейдерами, а сам захват рейдерством. Также можно указать, что в уголовном законодательстве отсутствует норма предусматривающая наказание за враждебное незаконное поглощение предприятия.

Смешанное поглощение или «серая» схема реализуется с использованием различных методов в которых могут присутствовать как законные так и незаконные средства. Зачастую в этих схемах незаконные методы компенсируют нехватку каких-либо ресурсов (административных, финансовых) участников (агрессоров).

Как мы видим из рассмотренной терминологии если на предприятии выявлен риск снижения финансовой устойчивости который может привести предприятие к банкротству или враждебному поглощению, то все остальные риски финансовой безопасности отходят на второй план так как самой важной становится цель сохранить предприятие и/или восстановить его хозяйственную деятельность.

**Регулирование банкротства.** Законодательные акты регулирующие банкротство начали формироваться в середине 1992 г. Первый закон о банкротстве издан только в 1998 г. Это связано с тем, что до кризиса 1998 года дела о банкротстве были очень редки, а с началом кризиса количество дел значительно увеличилось. Закон о банкротстве претерпел множество изменений, свой современный вид принял в 2015 г.

ФЗ № 127 «О несостоятельности (банкротстве)» определяет несостоятельность (банкротство) как признание арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и/или об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и/или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.<sup>19</sup>

В соответствии с Федеральным законом "О несостоятельности (банкротстве)" Правительство Российской Федерации утвердило Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа.<sup>20</sup> Данные правила определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений,

---

<sup>19</sup>ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» N 127-ФЗ от 22 сентября 2002 года (от 13.07.2015 N 229-ФЗ) – глава 1 статья 2.

<sup>20</sup>Постановление «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» от 25 июня 2003 г. №367

используемых арбитражным управляющим при его проведении. При проведении финансового анализа арбитражный управляющий анализирует финансовое состояние должника на дату проведения анализа, его финансовую, хозяйственную и инвестиционную деятельность, а также его положение на товарных и иных рынках.

Основной целью проведения арбитражным управляющим финансового анализа является составление рекомендаций о возможности/невозможности восстановления платежеспособности должника и обоснованием целесообразности введения в отношении должника процедуры банкротства.

При проведении финансового анализа арбитражный управляющий, выступая как временный управляющий, использует результаты ежегодной инвентаризации.

Финансовый анализ проводится на основании:

- бухгалтерской, налоговой и статистической отчетности, регистров бухгалтерского и налогового учета, а также (при наличии) отчетоваудиторской проверки и отчетов по оценке;
- учредительных документов, протоколов общих собраний участников организации, заседаний совета директоров, реестра акционеров, договоров, планов, смет, калькуляций;
- положения об учетной политике, рабочего плана счетов бухгалтерского учета, схем документооборота и организационной и производственной структур;
- отчетности филиалов, дочерних и зависимых хозяйственных обществ, структурных подразделений;
- материалов налоговых проверок и судебных процессов;
- нормативно-правовых актов, которые регламентируют деятельность должника.

При этом арбитражный управляющий должен следовать принципам полноты и достоверности при проведении финансового анализа.

В приложении № 1 к правилам проведения арбитражным управляющим финансового анализа, указаны коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности должника и показатели, используемые для их расчета.<sup>21</sup>

Необходимо обратить внимание, что кроме законного банкротства выделяется преднамеренное или фиктивное банкротство. Данное банкротство как говорилось ранее, характеризуется преднамеренными действиями руководителя предприятия (должника),

---

<sup>21</sup>Постановление «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» от 25 июня 2003 г. №367- Приложение N 1

которые создают неплатежеспособность предприятия, и могут наносить финансовый ущерб предприятию или организовать заведомо не грамотное финансовое управление.

Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 20 декабря 2001 года дает отдельные определения фиктивного банкротства и преднамеренного банкротства. В соответствии с кодексом фиктивное банкротство – это заведомо ложное публичное объявление руководителем или учредителем юридического лица о несостоятельности данного юридического лица либо индивидуальным предпринимателем или гражданином о своей несостоятельности. Преднамеренное банкротство определяется как совершение руководителем или учредителем юридического лица либо индивидуальным предпринимателем или гражданином действий (бездействия), заведомо влекущих неспособность юридического лица либо индивидуального предпринимателя или гражданина в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и/или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.<sup>22</sup> Данные определения даны при условии если эти действия не содержат уголовно наказуемого деяния. Правонарушение влечет наложение административного штрафа на граждан в размере от одной тысячи до трех тысяч рублей; на должностных лиц - от пяти тысяч до десяти тысяч рублей или дисквалификацию на срок от одного года до трех лет.

Если же действия содержат уголовно наказуемые деяния, то в силу вступает уголовный кодекс Российской Федерации. В данном кодексе также отдельно рассмотрено фиктивное и преднамеренное банкротство даны аналогичные определения только при условии, что данные действия причинили крупный ущерб.<sup>23</sup> Правонарушение по статье 196 «преднамеренное банкротство», влечет наложение штрафа в размере от 200 тысяч до 500 тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 года до 3-х лет, либо принудительными работами на срок до 5 лет, либо лишением свободы на срок до 6 лет со штрафом в размере до 200 тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 18 месяцев либо без такового. Правонарушение по статье 197 «фиктивное банкротство», влечет наложение штрафа в размере от 100 тысяч до 300 тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 года до 2-х лет, либо принудительными

---

<sup>22</sup> «Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях» от 20 декабря 2001 года №195-ФЗ (от 29.06.2015 № 154-ФЗ) – Часть 2, Статья 14.12. «Фиктивное или преднамеренное банкротство»

<sup>23</sup> «Уголовный кодекс Российской Федерации» от 13.06.1996 года №63-ФЗ (от 19.12.16 №436-ФЗ) – Раздел 8, Глава 22, Статьи 196, 197.

работами на срок до 5 лет, либо лишением свободы на срок до 6 лет со штрафом в размере до 80 тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 6 месяцев либо без такового.

Основным признаком криминального банкротства является то, что оно совершается умышленно, с нарушением принципов добропорядочности и запрет криминальных форм экономической деятельности. Данный вид банкротства обычно производится до момента юридического признания компании (должника) банкротом и в случае своевременного выявления криминальных схем, банкротство предприятия может быть предотвращено.<sup>24</sup>

**Меры финансового оздоровления.** Финансовое оздоровление – процедура банкротства, которая применяется к компании (должнику) в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с утверждённым графиком. Целью данной процедуры является создать условия для восстановления финансовой устойчивости компании. Финансовое оздоровление вводится по решению арбитражного суда на срок не более 2 лет.

При реализации процедуры финансового оздоровления арбитражный управляющий и руководство компании разрабатывают план, предусматривающий способы получения компанией (должником) средств, необходимых для расчета по обязательствам. Также, на этапе оздоровления должнику следует представить суду график погашения задолженности, в соответствии с которым предприятие будет вести расчеты со всеми кредиторами, включенными в реестр. В соответствии с законом «О несостоятельности (банкротстве)» данный график должен предусматривать погашение всех обязательств не позднее чем за месяц до окончания процедуры финансового оздоровления. На этой стадии банкротства прекращается начисление штрафов, пеней, процентов по неисполненным предприятием обязательствам, возникшим до введения процедуры оздоровления.

Важным аспектом процедуры финансового оздоровления считаются назначение и деятельность административного управляющего. Полномочия административного управляющего определяются его статусом. Он не ведет хозяйственную деятельность должника, его цель - контролировать соблюдение должником взятых на себя обязательств.

Перечень всех требований кредиторов, которые были предъявлены в ходе процедуры финансового оздоровления и внесены в реестр требований кредиторов, подлежат удовлетворению не позднее чем через 1 месяц с даты окончания исполнения

---

<sup>24</sup> Львова Н.А. Финансовая диагностика предприятия / под ред. В.В. Иванова – М.: Проспект, 2015. С. 146-218, 284-296.

обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности, если иное не предусмотрено законодательством.

Также особенностью процедуры финансового оздоровления является то, что руководитель и топ-менеджмент компании (должника) не отстраняются от управления, но ведут свою деятельность с некоторыми ограничениями. К ограничениям относится необходимость для компании (должника) получать согласие на определенные действия от административного управляющего, собрания кредиторов.

Компания (должник) в процессе финансового оздоровления не может без согласия собрания кредиторов совершать некоторые виды сделок. К примеру, нельзя приобретать или передавать имущество должника, балансовая стоимость которого составляет более 5 % балансовой стоимости активов должника; выдавать займы, поручительства и гарантии, а также учреждать доверительное управление имуществом должника; принимать решение о реорганизации.

Согласие административного управляющего необходимо получить при сделках с имуществом компании (должника), к получению займов, к уступке прав требования и к переводу долга, а также к сделкам, которые увеличивают кредиторскую задолженность более чем на 5 % суммы требований кредиторов.

Предметы залога компания (должник) может продавать, передавать в аренду или безвозмездное пользование и т. д.

Согласие собрания (комитета) кредиторов и лиц, предоставивших обеспечение, необходимо для принятия решений о реорганизации (преобразование, слияние, присоединение, выделение, разделение).

Если руководитель компании (должника) не справляется со своими обязанностями, то он может быть отстранен от ведения дел по определению арбитражного суда. Для этого собрание кредиторов, административный управляющий или лица, предоставившие обеспечение, должны представить в суд ходатайство. Руководитель отстраняется определением суда, которое может быть обжаловано.

В целях финансового оздоровления компании могут осуществляться следующие меры<sup>25</sup>:

- Система мер, основанная на принципе «отсечения лишнего»;

---

<sup>25</sup> Бланк И. А. «Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк – К.: Эльга, 2013. – С.681

- Система мер, основанная на принципе «сжатие предприятия»;
- Система мер, основанная на использовании «модели устойчивого роста».

Система мер, основанная на принципе «отсечения лишнего» направлена с одной стороны на уменьшение финансовых обязательств в краткосрочном периоде, а с другой стороны на увеличение суммы денежных активов, обеспечивающих погашение этих обязательств. Финансовая стабилизация будет достигнута если восстановлена платежеспособность компании, т.е. объем поступления денежных средств превысил объем неотложных финансовых обязательств в краткосрочном периоде.

Система мер, основанная на принципе «сжатие предприятия» направлена на достижение финансовой устойчивости компании в предстоящем периоде. Основным направлением обеспечения достижения точки финансового равновесия компании в кризисных условиях является сокращение объема потребления собственных финансовых ресурсов. Уменьшение объема как операционной, так и инвестиционной деятельности компании. При данной системе необходимо увеличение объема собственных финансовых ресурсов путем сокращения суммы постоянных (сокращение управленческого персонала, снижение расходов на ремонт и т.п.) и переменных (сокращение производственного персонала, повышение производительности труда) издержек и т.д. Также необходимо сокращение объема потребления собственных финансовых ресурсов путем снижения инвестиционной активности компании и т.п. Цель считается достигнутой если компания вышла на рубеж финансового равновесия, предусматриваемый показателями финансовой структуры капитала и обеспечивающий ее финансовую устойчивость.

Система мер, основанная на использовании «модели устойчивого роста» базируется на регулировании оптимальных темпов развития объема операционной деятельности (прирост объема реализации товара) также ее можно назвать регулятором основных параметров финансового развития компании (отраженных системой финансовых показателей). Данная система позволяет закрепить достигнутое на предыдущем этапе финансовое равновесие в долгосрочной перспективе развития компании. Цель данного этапа считается достигнутой, если в результате ускорения темпов устойчивого роста компании обеспечивается соответствующий рост ее рыночной стоимости в долгосрочной перспективе.

Рассмотренные меры финансового оздоровления показывают широкий диапазон возможностей финансовой стабилизации компании за счет использования внутренних механизмов.



## ГЛАВА 2 ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ И АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### 2.1 Инструментарий антикризисного регулирования в оценке финансовой устойчивости компании

При антикризисном регулировании компании оценка эффективности производится не только при учете внутренних и внешних факторов, но определяется задачами, установленными перед ее руководством.

Экономические кризисы прошедшие за последнее время заставляют по новому взглянуть на необходимость и важность антикризисного управления. Термин антикризисное управление появился относительно недавно, и единого мнения на данный момент не сформировано. Рассмотрим основные понятия антикризисного управления (Таблица 2.1)

Таблица 2.1 - Основные понятия антикризисного управления

Автор	Определение «Антикризисное управление»
Г.З. Базаров, С.Г. Беляев, Л.П. Белых	«совокупность форм и методов реализации антикризисных процедур применительно к предприятию (должнику)»
Т.Б. Юн, Г.К. Таль	«совокупность форм и методов реализации антикризисных процедур применяемых к предприятию (должнику) для цели его финансового оздоровления или ликвидации»
А.Г. Грязнова	«система управления предприятием, которая имеет комплексный и системный характер и направлена на предотвращение/устранение неблагоприятных для бизнеса явлений при помощи использования всего потенциала менеджмента, разработки и реализации на предприятии программы имеющей стратегический характер и позволяющей устранить временные затруднения, сохранить и приумножить рыночные позиции при любых обстоятельствах, при этом в основном опираясь на собственные ресурсы»
Ю.К. Полякова	«воздействие управляющего субъекта на объект с помощью определенных методов с целью устранения кризиса»

И.А. Бланк	«система принципов и методов разработки и реализации комплекса управленческих решений, направленных на предупреждение и преодоление финансовых кризисов предприятия, а также минимизацию их негативных финансовых последствий»
Э.М. Коротков	«управление способное смягчать кризисы, а также управление способное удерживать функционирование в режиме выживания в период кризиса и выводить фирму из кризисного состояния с минимальными потерями»

Представленные определения свидетельствуют вывод о том, что часть авторов определяют антикризисное управление как управление совокупностью форм и методов при реализации антикризисных мер, тогда как другая группа авторов понимает антикризисное управление как систему управления компанией для предотвращения кризисных явлений, и последний автор представляет антикризисное управление как форму управления компанией для предотвращения кризиса.

Под антикризисным управлением будем понимать систему управления компанией, главной целью которой является предотвращение/устранение его финансовой нестабильности.

Борило Е.В.<sup>26</sup> раскрывает антикризисное регулирование как существенно отличающееся от обычного управления компанией. Считает, что целью антикризисного управления является достижение устойчивого положения компании на рынке, и финансовой устойчивости компании при любых изменениях внешней среды. Основой антикризисного управления являются процесс последовательных и постоянных инноваций. Антикризисное регулирование направлено на решение задач с минимальными негативными последствиями для компании.

Вишневская О.В.<sup>27</sup> процесс антикризисного управления компанией разделяет на две группы: 1) диагностика, мониторинг и идентификация финансового состояния компании (по экономическим показателям); 2) планирование и организация антикризисных мер, разработанных для данной компании с учетом ее финансового состояния.

<sup>26</sup>БорилоЕ.В. Построение эффективных параметров реорганизации кризисного предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2007. – № 2. – С. 96

<sup>27</sup>Вишневская О.В. Механизмы антикризисного управления предприятием // Менеджмент в России и за рубежом. – 2007. – № 3. – С. 113–115.

Антикризисное управление компанией можно разделить на следующие этапы<sup>28</sup>:

- Экспертная оценка состояния компании;
- Первостепенные меры по стабилизации компании;
- Анализ хозяйственной деятельности компании и оценка возможности и необходимости репрофилировать компанию;
- Выбор оптимальных вариантов выхода из кризиса.

Одним из первых этапов антикризисного регулирования в деятельности предприятия является диагностика. Диагностика кризисного состояния компании является необходимым условием для оптимизации финансового состояния компании. Данная диагностика производится путем анализа показателей деятельности компании, а также учитываются условия существования компании или макроэкономические условия.

Фомин Я.М. представляет диагностику как превентивную меру для определения проблем в текущей деятельности компании. В первую очередь диагностика это возможность оценки существующих и потенциальных рисков<sup>29</sup>. Другие авторы дают аналогичное определение данному термину и применительно к компании предполагают возможность оценки финансового состояния компании.

Диагностика состояния компании со стороны финансов это прогноз возможности возникновения угрозы банкротства. Признаки преднамеренного и фиктивного банкротства можно выявить в процессе антикризисного финансового менеджмента. Антикризисный финансовый менеджмент является определенной формой управления компанией во время кризиса, а ее основами являются диагностика и анализ финансово-хозяйственной деятельности компании с оценкой рисков.

Диагностика банкротства определяется как превентивная мера до наступления самого банкротства. Из чего можно сделать вывод, что процедура диагностики кризиса в компании представляет собой анализ всех факторов, которые могут стать причиной несостоятельности компании в результате ухудшения ее финансовых или иных показателей. Бланк И.А. показывает диагностику банкротства как целую систему финансовых показателей для определения риска. С другой стороны диагностику банкротства можно отразить как процедуру для определения отклонений в финансовом состоянии компании.

---

<sup>28</sup>Практическое пособие арбитражного управляющего. Проект EuropeAid «Эффективность процедур банкротства» / А.Д. Бобрышев, Ю.О. Лебедев, Ю. О'Карри, В.М. Пчелинцев, М.Б. Тарабрин. – М., 2004. – 279 с.

<sup>29</sup>Фомин Я.А. Диагностика кризисного состояния предприятия. – М.: Московская финансово-промышленная академия. 2004. – 349 с.

Этап выбора оптимального варианта выхода из кризиса может аккумулировать в себе не только меры по совершенствованию и оптимизации деятельности компании, но и реструктуризацию, и сокращений отдельных видов деятельности.

## **2.2 Анализ финансовой устойчивости в системе экономической безопасности компании**

На настоящий момент нет единого определения понятия финансовая устойчивость. Рассмотрим основные подходы и трактовки исследуемого термина. В литературе по финансовому анализу чаще всего встречаются три подхода к определению понятия финансовой устойчивости.

Сторонники первого подхода (Грачев А. В., Севостьянов А. В.) предприятие рассматривают как финансово устойчивое, если имеющиеся у него финансовые ресурсы достаточны для своевременного погашения своих финансовых обязательств.

Сторонники второго подхода финансовую устойчивость связывают не только с оценкой величины финансовых ресурсов, но и с их структурой. Представителями данного подхода являются Ефимова О. В., Ковалев В. В., Мельник М. В., Савицкая Г. В., Сайфулин Р. С., Шеремет А. Д. и другие.

Третий подход рассматривает анализ финансовой устойчивости как механизм защиты предприятия от рисков. Данного подхода придерживаются в своих работах такие авторы, как Градов А. П., Ершова И. В., Мартынюк И. В. и др.

Сравнение различных подходов к трактовке исследуемого понятия показывает, что финансовую устойчивость необходимо анализировать, используя различные системы показателей, которые применяются в рамках выше описанных подходов<sup>30</sup>.

Анализируя различные интерпретации понятия финансовой устойчивости становится видно, что некоторые авторы не дают формулировку понятия данному термину, а перечисляют лишь ряд показателей, характеризующих устойчивость субъекта хозяйствования. Другие же авторы дают термину финансовой устойчивости широкую характеристику, выходящую за пределы финансового анализа.

---

<sup>30</sup> Батьковский А. М. Методологические проблемы совершенствования анализа финансовой устойчивости предприятия радиоэлектронной промышленности // Экономика, предпринимательство и право. – 2011. – № 1 (1) – С. 32.

Анализ финансового состояния предприятия является одним из основных моментов его оценки, так как показывает истинное положение предприятия. Финансовый анализ это процесс исследования и оценки предприятия с целью принятия наиболее обоснованных решений по его дальнейшему развитию. Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для оптимального функционирования предприятия, эффективностью использования и целесообразностью их размещения, финансовыми взаимоотношениями с контрагентами и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Результаты финансового анализа непосредственно влияют на выбор стратегии экономической безопасности компании.

В свою очередь основным элементом экономической безопасности компании является ее финансовая безопасность. Рассмотрим определение данного термина.

С точки зрения И. Г. Яндуловой, финансовая безопасность предприятия – это комплексное понятие, отражающее финансовое состояние, при котором предприятие способно стабильно развиваться, противостоять внешним и внутренним угрозам, возникновение которых может причинить финансовый ущерб, нежелательно изменить структуру капитала, или принудительно ликвидировать предприятие.<sup>31</sup>

Вместе с тем в рыночных экономических системных отношениях существует ряд причин с учетом обеспечения экономической безопасности, в силу которых единый системный учет целесообразно подразделять на его «финансовую» и «управленческую» составляющие. Прежде всего, это причины организационно-информационного характера.

Вся совокупность информации, формируемая учетно-аналитической функцией на любом предприятии, подразделяется на следующие основные категории (Рисунок 2.1).

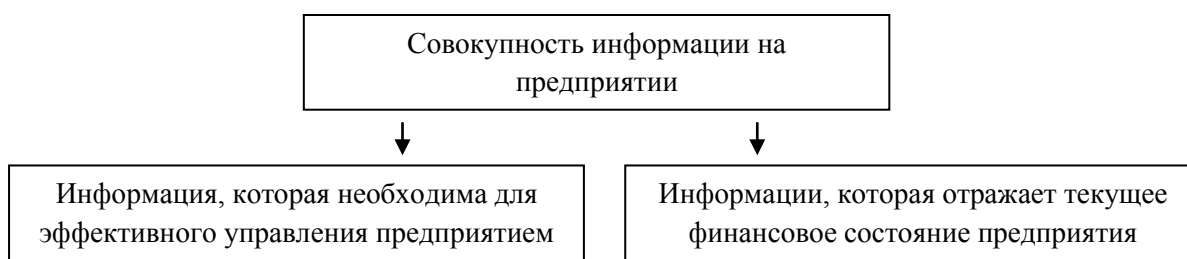


Рисунок 2.1 - Основные категории информации на предприятии

#### 1. Информация, которая необходима для эффективного управления

<sup>31</sup>Яндулова И. Г. Управление финансовой безопасностью предприятия // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2012. № 14-2. С. 161-166.

предприятием. Она используется управленческим персоналом и служит для обеспечения текущего и оперативного управления производственно-хозяйственной деятельностью и контроллинга. В этой информации содержатся данные о величине затрат на производство и реализацию продукции, себестоимости единицы продукции, величине ожидаемых доходов и расходов в результате осуществления планируемых хозяйственных и маркетинговых операций, контрактов, сделок, инвестиций, прогнозирование сбыта и уровня рентабельности товаров рыночной новизны, находящихся в стадии освоения выпуска.

Эта информация формируется в рамках управленческого бухгалтерского учета. В большинстве случаев она относится к сведениям, составляющим коммерческую тайну. Как правило, внутри самого предприятия объем управленческой информации для руководителей различных уровней ограничен лишь рамками их непосредственной компетенции.

2. Информация, которая отражает текущее финансовое состояние предприятия, структуру его активов и источников их образования, размер вовлеченных в оборот материальных и финансовых ресурсов и эффективность их использования.

Формирование такого рода информации осуществляется в рамках финансового бухгалтерского учета. Часть этой информации может также составлять коммерческую тайну. Финансовая отчетность регламентирована и составляется в строгом соответствии со специальными государственными требованиями, и доступ к ней, как правило, свободен. Данная информация используется также и для внутрифирменного управления руководством предприятия и менеджерами различных уровней, обеспечивающими его экономическую безопасность.

Несмотря на имеющиеся отличительные особенности управленческого и финансового учета, следует иметь в виду их единую основополагающую функцию в общей системе управления предприятием и в едином процессе принятия управленческих решений. Такой функцией является информационное (перспективное и/или ретроспективное) отражение экономического и финансового состояния предприятия через систему специальных показателей.

Для анализа финансового состояния предприятия чаще всего используют открытые данные финансовой отчетности. Этих данных достаточно для проведения комплексного расчета показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия.

Бухгалтерская или финансовая отчетность не считается секретной, поэтому у ряда организаций определенной формы собственности (ПАО) данная документация лежит в

открытом доступе. Финансовая отчетность это свод данных об объектах учета. В ней отражается экономическое положение предприятия, имеющиеся ресурсы, источники его финансирования и финансовые результаты. Форма оформления, состав и содержание бухгалтерской отчетности определяется нормативно-правовыми актами, такими как ФЗ «О бухгалтерском учете» и приказ Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

В законе «О бухгалтерском учете» от 6 декабря 2011 года № 402-ФЗ прописаны основные требования к бухгалтерской (финансовой) отчетности. В данном законе бухгалтерская отчетность определяется как информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период<sup>32</sup>. Также определены объекты бухгалтерского учета (факты хозяйственной жизни, активы, обязательства, доходы, расходы и т.п.). В данном правовом акте определен состав отчетности и условия ее составления и предоставления пользователям.

В приказе Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02 июля 2010 года №66н отражены форматы отчетности, они носят рекомендательный характер.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, и приложений к ним: отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, отчет о целевом использовании полученных средств (данный отчет входит в отчетность общественных и некоммерческих организаций), пояснительной записки к бухгалтерскому балансу и итоговой части аудиторского заключения.

В квартальную (промежуточную) отчетность входит только бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Отчеты формируются нарастающим итогом.

Основная информация необходимая для анализа содержится в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках.

В бухгалтерском балансе отражается информация об имуществе предприятия (актив) и источниках финансирования (пассив). В активе баланса отражаются объекты, имеющие денежную оценку и принадлежащие предприятию по праву собственности или контролируемые им. Активы разделяют на оборотные и внеоборотные. Оборотные активы содержат следующие группы статей: запасы, дебиторская задолженность, денежные средства. Внеоборотные активы состоят из таких статей как: нематериальные

---

<sup>32</sup>ФЗ «О бухгалтерском учете» N 402-ФЗ от 06 декабря 2011 года (от 23.05.2016N 149-ФЗ) – глава 1 статья 3 часть 1.

активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство. В пассиве баланса отражаются собственные и заемные источники формирования имущества предприятия в денежном эквиваленте. Пассив баланса содержит следующие разделы: капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства.

Отчет о прибылях и убытках отражает информацию о доходах и расходах предприятия в отчетном периоде, а также о чистой прибыли/убытке (доходы-расходы).

По краткому описанию бухгалтерской финансовой отчетности, очевидно что для нас основными отчетами являются бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках, которые формируются как годовые так и промежуточные или поквартальные нарастающим итогом.

Анализируя бухгалтерскую финансовую отчетность можно оценить различные стороны жизни компании опираясь на значения определенных показателей. Например финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность, внутрифирменная эффективность, прибыльность и рентабельность и т.д.

К основным признакам ухудшения финансовой устойчивости компании относятся: снижение ликвидности (происходит превышение обязательств над активами) и компания не может своевременно погасить собственную задолженность; несбалансированность кредиторской и дебиторской задолженности в длительном периоде (возникает при непредвиденных финансовых трудностях, повышенной долговой нагрузки); также финансовая неустойчивость компании может быть обусловлена резким снижением стоимости активов из-за влияния различных (внешних/внутренних) факторов.

Анализ финансовой устойчивости можно разделить на два направления: 1 - показатели финансовой устойчивости, рассчитанные на основе бухгалтерской отчетности; 2 – факторы финансовой устойчивости, внутренние и внешние. Эти два направления анализа финансовой устойчивости дают комплексное понимание финансового состояния компании. Для определения финансового состояния компании необходимы ретроспективные данные, но кроме этого необходимо учитывать региональные, отраслевые и технологические особенности развития компании.

Основные внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость компании:

- Политические факторы (политическая нестабильность, начало военных действий и т.д.)
- Правовые факторы (изменение налогового законодательства, неразвитость законодательной базы и т.д.)



- Природные факторы (стихийные бедствия, экологические катастрофы, изменения природных условий)
- Социально-культурные факторы (коррупция)
- Рыночные факторы (падение спроса, изменение в конкурентной среде)

Основные внутренние факторы:

- Управленческие факторы (нерациональное использование средств компании, отсутствие мониторинга состояния внешней среды и т.д.)
- Производственные факторы (использование физически изношенного оборудования и низкая квалификация кадров и другие причины снижения конкурентоспособности продукции/услуг)
- Коммерческие факторы (неверная оценка рыночной конъюнктуры, неверная маркетинговая и рекламная политика компании могут привести к падению спроса на продукт, и/или усиление позиций конкурентов, снижение объемов продаж/производства)

Данная классификация внешних и внутренних факторов не является исчерпывающей. Она может быть дополнена и другими факторами. Совокупность внешних и внутренних факторов влияющих на финансовую устойчивость компании служит основой для создания антикризисного управления. Данные факторы нуждаются в систематизации и определении основы для их управления. Качество антикризисного управления зависит в первую очередь от своевременного реагирования и решения финансовых проблем компании.

### **2.3 Методы анализа финансовой устойчивости компании в практике антикризисного управления**

Любая компания представляет собой систему которая состоит из взаимосвязанных элементов. Компания как система может находиться в устойчивом или неустойчивом состоянии. Неустойчивое финансовое состояние компании может привести к ее банкротству. Успех управления финансовой устойчивостью компании во многом зависит от своевременного обнаружения возникновения риска финансовой неустойчивости, а следовательно от анализа финансового положения компании.

При оценке финансового состояния компании, важными понятиями являются ликвидность и платежеспособность компании.

Ликвидность компании – это наличие у нее оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств (хотя бы и с нарушением сроков погашения). Иными словами, компания ликвидна, когда ее оборотные активы превышают краткосрочные обязательства.

Платежеспособность в широком смысле – это способность компании без нарушений выполнять график погашения задолженности перед кредиторами. В узком смысле – это наличие у нее денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Показатели ликвидности и платежеспособности отражают возможность компании бесперебойно исполнять текущие обязательства. Ликвидность и платежеспособность оцениваются абсолютными и относительными показателями. Рассмотрим их подробнее (Таблица 2.2).

Таблица 2.2. – Основные показатели ликвидности и платежеспособности компании

№ п/п	Наименование показателя	Формула расчета
1	Чистый оборотный капитал	$WC = CA - CL$
2	Коэффициент текущей ликвидности	$k_{cr} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$

Продолжение таблицы

3	Коэффициент быстрой ликвидности	$k_{qr} = \frac{\text{Дебиторская задолженность} + \text{денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$
4	Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{mr} = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$

Показатель характеризующий чистый оборотный капитал или величину оборотных средств является основным абсолютным индикатором. В Таблице 2.1 приведена формула расчета в которой CA – это оборотные активы (итог раздела 2 баланса), а CL – это краткосрочные обязательства (итог раздела 5 баланса).

Данный показатель отражает остаточную сумму оборотных средств, в распоряжении компании после расчетов по краткосрочным обязательствам. Также можно сказать что он характеризует финансовую устойчивость компании со стороны краткосрочной перспективы.

В анализе для обобщенной оценки ликвидности и платежеспособности компании чаще используются относительные показатели – коэффициенты ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности оценивает ликвидность компании в общем. Показывает, сколько оборотных средств в денежном эквиваленте приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств).

Значение данного индикатора может значительно изменяться по отраслям и видам деятельности компаний. Умеренный рост коэффициента текущей ликвидности рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент быстрой ликвидности отличен от коэффициента текущей ликвидности тем, что из формулы изъяли наименее ликвидные производственные запасы.

Коэффициент абсолютной ликвидности считается более жестким показателем ликвидности компании, чем ранее описанные. Данный коэффициент отражает, долю краткосрочных обязательств которая может быть погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Коэффициент абсолютной ликвидности можно назвать коэффициентом платежеспособности. Значения данного показателя, как правило, варьируются в пределах 0,05-0,1.

Для анализа ликвидности и платежеспособности рассмотренные коэффициенты являются основными.

Также существует ряд показателей финансовой устойчивости, которые разделяют на две группы: коэффициенты капитализации и коэффициенты покрытия. Коэффициенты капитализации рассчитываются по данным пассива баланса (доля собственного капитала в общей сумме источников, уровень финансового левериджа и др.). Коэффициенты покрытия рассчитываются соотношением прибыли до вычета процентов и налогов с величиной постоянных финансовых расходов.

Рассмотрим основные показатели финансовой устойчивости компании (Таблица 2.3)

Таблица 2.3 – Основные показатели финансовой устойчивости компании

№ п/п	Наименование показателя	Формула расчета
1	Коэффициент концентрации собственного капитала	$k_{cr} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Всего источников средств}}$
2	Коэффициент концентрации привлеченных средств	$k_{cr} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Всего источников средств}}$
3	Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	$k_{dc} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}$
4	Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	$k_{ec} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}$
5	Уровень финансового левериджа (балансовая оценка)	$k_{\text{вл}} = \frac{\text{Долгосрочные заемные средства}}{\text{Собственный капитал}}$
6	Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	$TIE = \frac{\text{Прибыль до вычета процентов и налогов}}{\text{Проценты к уплате}}$
7	Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов	$FCC = \frac{\text{Прибыль до вычета процентов и налогов}}{\text{Проценты к уплате} + \text{Расходы по финансовой аренде}}$

Коэффициент концентрации собственного капитала отражает долю собственного капитала в общей сумме средств (долгосрочных и краткосрочных, т.е. итог баланса), вложенных в деятельность компании. Чем больше данный показатель, тем более независима компания от внешних кредиторов. Коэффициент концентрации привлеченных средств дополняет данный коэффициент. Сумма коэффициентов равна 1 (или 100%).

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников и коэффициент финансовой независимости капитализированных источников являются взаимодополняющими. Данные показатели отражают структуру долгосрочных источников финансирования.

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников с позиции долгосрочной перспективы показывает зависимость компании от внешних инвесторов. Соответственно рост данного показателя считается негативной тенденцией.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников отражает долю собственного капитала в общей сумме долгосрочных источников финансирования. Минимальное значение данного показателя 0,6 или 60%.

Уровень финансового левериджа является одним из основных показателей финансовой устойчивости компании. Данный показатель отражает отношение заемного капитала к собственным средствам. Чем выше значение финансового левериджа, тем ниже резервный капитал компании, и выше риск, ассоциируемый с данной компанией.

Коэффициенты капитализации (отражающие структуру долгосрочных пассивов), дополняют коэффициенты покрытия. Коэффициенты покрытия позволяют оценить может ли компания поддерживать сложившуюся структуру источников средств.

Коэффициент обеспеченности процентов к уплате и коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов. Значения данных коэффициентов должны быть значительно больше 1. Если значения ниже, то компания не сможет в должном объеме производить расчет по текущим обязательствам. Снижение значений коэффициента обеспеченности процентов к уплате и коэффициента покрытия постоянных финансовых расходов говорит о повышении финансового риска. Данные коэффициенты связаны с уровнем финансового левериджа. Высокая доля заемного капитала соответствует низким значениям этих коэффициентов.

Вместе с тем сочетания показателей структуры источников и коэффициентов покрытия варьируют по отраслям. Доля заемного капитала, рисковая для одной отрасли, может не быть таковой для другой.<sup>33</sup>

Весь перечень коэффициентов можно назвать индикаторами финансовой безопасности. Анализ финансового состояния компании является составной частью финансового анализа, а его основной целью стоит определение платежеспособности, финансовой устойчивости и вероятности наступления банкротства.

Диагностика банкротства как раз заключается в анализе финансового состояния компании.

Таким образом можно сделать вывод что основной задачей прогнозирования несостоятельности является оценка устойчивости финансового состояния компании.

Существуют различные методики прогнозирования банкротства. Ни одна из существующих моделей не в состоянии учесть такие факторы как цикличность экономики, колебания спроса, эффективность маркетинговой политики, платежеспособность дебиторов, качество руководства, рейдерское давление и т.п.

Из-за сложности и неоднозначности подходов к разработке методик прогнозирования банкротства, большинство современных авторов используют расчет эмпирических моделей, не обосновывая теоретически всю совокупность процессов, лежащих в основе несостоятельности компании. В основе современных методов диагностики банкротства лежат только данные бухгалтерского учета.<sup>34</sup>

Одной из распространенных методик является индекс вероятности банкротства Э.Альтмана:

$$K_{вб} = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + K_5$$

$K_{вб}$  - коэффициент вероятности банкротства;

$K_1$  - собственный оборотный капитал/сумма активов;

$K_2$  - нераспределенная прибыль/сумма активов;

$K_3$  – прибыль до уплаты процентов/сумма активов;

$K_4$  - балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал;

$K_5$  - объем продаж (выручка)/сумма активов.

Опираясь на значение рассчитанного коэффициента, определяется вероятность банкротства компании по следующей шкале:

<sup>33</sup> Ковалев В. В. Курс финансового менеджмента. – 3-е изд., учебник – Москва: Проспект, 2015. С.146.

<sup>34</sup> Экономическая безопасность в предпринимательской деятельности: учебник / С.Е. Лелюхин, А.М. Коротченков, У.В. Данилова. – Москва : Проспект, 2016. – С. 134

1,80 и меньше – очень высокая вероятность банкротства;

От 1,81 до 2,70 - высокая вероятность банкротства;

От 2,71 до 2,90 – банкротство возможно;

От 3,00 и выше -очень низкая вероятность банкротства.

Также можно выделить модель диагностики банкротства, разработанную Таффлером-Тишоу:

$$K = 0,53K_1 + 0,13K_2 + 0,18K_3 + 0,16K_4$$

$K$  - коэффициент вероятности банкротства;

$K_1$  – прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

$K_2$  –оборотные активы/сумма обязательств;

$K_3$  – краткосрочные обязательства/сумма активов;

$K_4$  - выручка/сумма активов.

Если  $K$  превышает 0,3 то это указывает на долгосрочную финансовую стабильность. Если  $K$  меньше 0,2 - вероятность банкротства очень высока.

Наиболее широкое применение нашла модель Альтмана, суть которой состоит в оценке вероятности банкротства. Остальные же модели, например, модель У.Бивера, дискриминантная модель Лиса, не дают столь точную оценку степени вероятности банкротства.

#### **2.4 Совершенствование оценки и анализа финансовой устойчивости для предотвращения преднамеренного банкротства компании**

В практическом плане сейчас наиболее востребованы смешанные подходы, которые позволяют на основе использования совокупности различных методов оценки финансовой устойчивости получить более точный результат для прогнозирования кризиса.

Использование смешанного метода оценки финансовой устойчивости предприятия целесообразно, так как позволяет применять не все методики а только часть их. Цель использования такого подхода определить причинно-следственные связи возникновения банкротства на ранней стадии. Под ранней стадией банкротства тут понимается нарушение равновесия в организационно-экономической структуре предприятия, которое отражается в ухудшении его финансовых и нефинансовых показателей в процессе диагностики компании.

Достаточно распространенным методом для оценки финансовой устойчивости компании является уровень финансового левериджа. Также данный показатель зачастую используют в практике финансового анализа аудиторы, арбитражные управляющие. Рекомендуемый уровень данного показателя считается 50 к 100, когда уровень заимствований не должен превышать возможностей компании. Данный показатель представляет собой экспресс-метод прогнозирования банкротства.

С учетом сложности взаимовлияния финансовых и нефинансовых индикаторов. Для оценки финансовой устойчивости наряду с финансовыми показателями необходимо использовать и прикладные модели прогнозирования банкротства. Как ранее описывалось большое распространение получила модель Альтмана, также ее называют пятифакторной моделью. Данную модель оптимально применять для долгосрочного анализа крупных компаний.

При оценке финансовой устойчивости компаний с учетом отраслевых специализаций использование данного метода будет целесообразно наряду с одновременным анализом нефинансовых кризисообразующих индикаторов. Нефинансовые показатели как правило не выражены в денежных единицах и не стандартизированы.

В основе оценки финансовой устойчивости компании должен быть анализ совокупности факторов, характеризующих деятельность компании, полученных из различных источников. Одним из наиболее достоверным источником является финансовая отчетность компании.

Включая в оценку финансовой устойчивости компании не только финансовые показатели но и нефинансовые, позволит нам увидеть более полную картину финансового состояния компании.

Кроме того считаем необходимым отметить что особое внимание необходимо уделять стандартизации оценки финансовой устойчивости в процедуре антикризисного управления для цели совершенствования подходов.

Анализ финансовой устойчивости проведем на примере ПАО «НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ «ЛУКОЙЛ». 25 ноября 1991 года был создан нефтяной концерн «ЛангепасУрайКогалымнефть», который впоследствии был преобразован в Открытое акционерное общество «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ».

Название «ЛУКОЙЛ» образовано из начальных букв названий городов Лангепас, Урай и Когалым, в которых расположены основные нефтедобывающие предприятия, вошедшие в состав Компании.



ЛУКОЙЛ считает своей целью создание новой стоимости, поддержание высокой прибыльности и стабильности своего бизнеса, обеспечение акционеров высоким доходом на инвестированный капитал путем повышения стоимости активов Компании и выплаты денежных дивидендов. Для достижения этих целей ЛУКОЙЛ будет использовать все доступные возможности, включая дальнейшие усилия по сокращению затрат, росту эффективности своих операций, улучшению качества производимой продукции и предоставляемых услуг, применению новых прогрессивных технологий.

#### Размер компании

1001 .. 5000 чел.

21 264 000 руб.

242 880,2 млн. руб.

Численность персонала

Уставный капитал (17.07.2002)

Выручка от продажи (31.12.2014)



Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность: ПАО «ЛУКОЙЛ» и его дочерние и зависимые общества, представляя собой один из крупнейших нефтяных холдингов в Российской Федерации, являются лидирующими участниками рынков нефти и нефтепродуктов как в России, так и за рубежом.

В настоящее время ПАО "ЛУКОЙЛ" – одна из крупнейших мировых частных нефтегазовых компаний по размеру доказанных запасов нефти, на её долю приходится более 2% мировой добычи нефти. ЛУКОЙЛ играет ключевую роль в энергетическом секторе России, в секторе разведки и добычи располагает качественным диверсифицированным портфелем активов.

Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента.

Ключевые макроэкономические параметры в 4 квартале 2014 года изменялись разнонаправлено:

- Цена на нефть Юралс обвально снизилась за квартал на 40 долл./барр (-42,8%) с 93,4 в начале до 53,4 долл./барр в конце квартала. Среднее значение за 4 квартал 2014 года составило 75,6 долл./барр., что ниже уровня 3 квартала на 25,5 долл./барр. (-25,3%); Средняя цена 2014 года равна 97,60 долл./барр., что значительно выше средней стоимости 2015 года которая составила 51,23 долл./барр.
- Курс доллара резко вырос с 39,4 руб./долл. в начале квартала до 56,3 руб./долл. в конце квартала (с промежуточным пиковым значением 67,8 руб./долл). Среднее значение курса в 4 квартале сложилось на уровне 47,4 руб./долл., что выше аналогичного показателя 3

квартала на 11,2 руб./долл. (+31%). Курс доллара на 31.12.2014 составил 56,25 руб./долл., а на 31.12.2015 – 72,88 руб./долл.

Относительно 2014 года средняя цена на нефть в 2015 году снизилась на 48%, а курс доллара к рублю вырос на 30%.

Конкуренты эмитента.

Основными конкурентами Компании при поставках нефтепродуктов на внутренний рынок являются российские вертикально-интегрированные нефтяные компании: ОАО «НК «Роснефть», ОАО «Газпром нефть» и ОАО «Сургутнефтегаз» (последняя - на локальном рынке Северо-Западного региона).

Говоря о деятельности компании за рубежом, следует отметить, что к числу приоритетных относятся те страны, в которых Компания имеет свои нефтеперерабатывающие мощности: Болгария («ЛУКОЙЛ Нефтохим Бургас» АД в Бургасе) и Румыния («Петротел ЛУКОЙЛ» СА в Плоешти).

Анализ показателей финансовой устойчивости ОАО «ЛУКОЙЛ» мы проведем с применением методики, рассмотренной ранее. Анализ считаем корректным проводить с 2010 по 2014 год включительно, в связи с переходом данной компании на консолидированную отчетность МСФО с 01.01.2015 года.

Величина оборотных средств, или чистого оборотного капитала:

$$WC_{2010} = CA - CL = 499090597 - 515535756 = -16445159$$

$$WC_{2011} = CA - CL = 700944785 - 552980167 = 147964618$$

$$WC_{2012} = CA - CL = 514298970 - 447028065 = 67270905$$

$$WC_{2013} = CA - CL = 322966926 - 357947386 = -34980460$$

$$WC_{2014} = CA - CL = 592337872 - 392950362 = 199387510$$

$$WC_{2015} = CA - CL = 863678809 - 412331982 = 451346827$$

$$WC_{9 \text{ мес. } 2016} = CA - CL = 896381265 - 420902743 = 475478522$$

На конец 2015 года сумма оборотных средств которая останется в распоряжении предприятия после расчетов по краткосрочным обязательствам, составила **451346827** тыс. руб. Это характеристика финансовой устойчивости предприятия с позиции краткосрочной перспективы. В 2016 году тенденция сохраняется.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$k_{cr2010} = \frac{499090597}{515535756} = 0.97$$

$$k_{cr2011} = \frac{700944785}{552980167} = 1.27$$

$$k_{cr2012} = \frac{514298970}{447028065} = 1.15$$

$$k_{cr2013} = \frac{322966926}{357947386} = 0.90$$

$$k_{cr2014} = \frac{592337872}{392950362} = 1.51$$

$$k_{cr2015} = \frac{863678809}{412331982} = 2,09$$

$$k_{cr\ 9\ \text{мес.}2016} = \frac{896381265}{420902743} = 2,13$$

Относительно 2014года в 2015году наблюдается рост данного коэффициента, что является благоприятной тенденцией. В 2016 году ситуация сохраняется.

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$k_{qr2010} = \frac{140219745}{515535756} = 0.27$$

$$k_{qr2011} = \frac{182264830}{552980167} = 0.33$$

$$k_{qr2012} = \frac{166960980}{447028065} = 0.37$$

$$k_{qr2013} = \frac{180506934}{357947386} = 0.50$$

$$k_{qr2014} = \frac{254373877}{392950362} = 0.65$$

$$k_{qr2015} = \frac{267935621}{412331982} = 0,65$$

$$k_{qr9 \text{ мес.} 2016} = \frac{386002439}{420902743} = 0,92$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$k_{mr2010} = \frac{14104958}{515535756} = 0.03$$

$$k_{mr2011} = \frac{39084641}{552980167} = 0.07$$

$$k_{mr2012} = \frac{15550233}{447028065} = 0.04$$

$$k_{mr2013} = \frac{12393373}{357947386} = 0.04$$

$$k_{mr2014} = \frac{72481947}{392950362} = 0.18$$

$$k_{mr2015} = \frac{127225906}{412331982} = 0,31$$

$$k_{mr9 \text{ мес.} 2016} = \frac{236328132}{420902743} = 0,56$$

В 2015г. 31% краткосрочных заемных средств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. В течении пяти лет коэффициент имеет положительную динамику. Это показывает рост платежеспособности предприятия. В 2016 году тенденция сохраняется.

Коэффициент концентрации собственного капитала:

$$k_{cr2010} = \frac{E}{TL} = \frac{426\ 609\ 438}{989\ 296\ 897} = 0.43$$

$$k_{cr2011} = \frac{E}{TL} = \frac{619204589}{1182371977} = 0.52$$

$$k_{cr2012} = \frac{E}{TL} = \frac{739295138}{1188846824} = 0.62$$

$$k_{cr2013} = \frac{E}{TL} = \frac{864177905}{1296276203} = 0.67$$

$$k_{cr2014} = \frac{E}{TL} = \frac{1134098113}{1755496549} = 0.65$$

$$k_{cr2015} = \frac{E}{TL} = \frac{1301245847}{2023181372} = 0,64$$

$$k_{cr9 \text{ мес. } 2016} = \frac{E}{TL} = \frac{1286280386}{2014057784} = 0,64$$

Коэффициент концентрации привлеченных средств:

$$k_{dr2010} = \frac{562687459}{989296897} = 0.57$$

$$k_{dr2011} = \frac{563167388}{1182371977} = 0.48$$

$$k_{dr2012} = \frac{449551686}{1188846824} = 0.38$$

$$k_{dr2013} = \frac{432098298}{1296276203} = 0.33$$

$$k_{dr2014} = \frac{621398436}{1755496549} = 0.35$$

$$k_{dr2015} = \frac{721935525}{2023181372} = 0,36$$

$$k_{dr9 \text{ мес. } 2016} = \frac{727777398}{2014057784} = 0,36$$

Год	Коэффициент концентрации собственного капитала	Коэффициент концентрации привлеченных средств	Контрольная сумма коэффициентов
2010	0,43	0,57	1,00
2011	0,52	0,48	1,00
2012	0,62	0,38	1,00
2013	0,67	0,33	1,00
2014	0,65	0,35	1,00
2015	0,64	0,36	1,00
9 мес. 2016	0,64	0,36	1,00

Мы получили долю собственности владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Значение этого коэффициента растет, а это свидетельствует о том, что предприятие становится более стабильным и независимым от внешних кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников:

$$k_{dc2010} = \frac{LTD}{E + LTD} = \frac{47151703}{473761141} = 0.10$$

$$k_{dc2011} = \frac{LTD}{E + LTD} = \frac{10187221}{629391810} = 0.02$$

$$k_{dc2012} = \frac{LTD}{E + LTD} = \frac{2523621}{741818759} = 0.003$$

$$k_{dc2013} = \frac{LTD}{E + LTD} = \frac{74150912}{938328817} = 0.08$$

$$k_{dc2014} = \frac{LTD}{E + LTD} = \frac{228448074}{1362546187} = 0.17$$

$$k_{dc2015} = \frac{LTD}{E + LTD} = \frac{309603543}{1610849390} = 0,19$$

$$k_{dc9 \text{ мес.} 2016} = \frac{LTD}{E + LTD} = \frac{306874655}{1593155041} = 0,19$$

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$k_{dc2010} = \frac{E}{E + LTD} = \frac{426\,609\,438}{473761141} = 0.90$$

$$k_{dc2011} = \frac{E}{E + LTD} = \frac{619204589}{629391810} = 0.98$$

$$k_{dc2012} = \frac{E}{E + LTD} = \frac{739295138}{741818759} = 0.997$$

$$k_{dc2013} = \frac{E}{E + LTD} = \frac{864177905}{938328817} = 0.92$$

$$k_{dc2014} = \frac{E}{E + LTD} = \frac{1134098113}{1362546187} = 0.83$$

$$k_{dc2015} = \frac{E}{E + LTD} = \frac{1301245847}{1610849390} = 0,81$$

$$k_{дс9 мес.2016} = \frac{E}{E + LTD} = \frac{1286280386}{1593155041} = 0,81$$

Год	Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	Контрольная сумма коэффициентов
2010	0,10	0,90	1,00
2011	0,02	0,98	1,00
2012	0,003	0,997	1,00
2013	0,08	0,92	1,00
2014	0,17	0,83	1,00
2015	0,19	0,81	1,00
9 мес. 2016	0,19	0,81	1,00

Рост коэффициента финансовой зависимости капитализированных источников в 2014-2015гг. показывает негативную тенденцию, предприятие все сильнее зависит от внешних инвесторов. Но при этом коэффициент финансовой независимости капитализированных источников достаточно велик, что характеризует предприятие как финансово независимое.

Уровень финансового левериджа:

$$k_{бфл2010} = \frac{LTD}{E} = \frac{47151703}{426\ 609\ 438} = 0.11$$

$$k_{бфл2011} = \frac{LTD}{E} = \frac{10187221}{619204589} = 0.02$$

$$k_{бфл2012} = \frac{LTD}{E} = \frac{2523621}{739295138} = 0.003$$

$$k_{бфл2013} = \frac{LTD}{E} = \frac{74150912}{864177905} = 0.09$$

$$k_{бфл2014} = \frac{LTD}{E} = \frac{228448074}{1134098113} = 0.20$$

$$k_{бфл2015} = \frac{LTD}{E} = \frac{309603543}{1301245847} = 0,24$$

$$k_{\text{б/л 9 мес. 2016}} = \frac{LTD}{E} = \frac{306874655}{1286280386} = 0,24$$

В 2015 году 0,24 рубля заемного капитала приходится на один рубль собственных средств. Что говорит о высоком заемном потенциале. В 2016 г. тенденция сохраняется.

Коэффициент обеспеченности процентов к уплате:

$$TIE_{2010} = \frac{142412782}{22833804} = 6.24$$

$$TIE_{2011} = \frac{251131318}{17041908} = 14.74$$

$$TIE_{2012} = \frac{218699713}{20427133} = 10.71$$

$$TIE_{2013} = \frac{217208078}{15774003} = 13.77$$

$$TIE_{2014} = \frac{398502652}{19173951} = 20.78$$

$$TIE_{2015} = \frac{325097817}{42937268} = 7,57$$

$$TIE_{\text{9 мес. 2016}} = \frac{80178048}{37875078} = 2,11$$

Снижение значения данного коэффициента свидетельствует о повышении финансового риска. Низкое значение показателя свидетельствует о возросшей доле заемного капитала.

По совокупности рассчитанных показателей можно сделать вывод что:

По показателям относительных коэффициентов можно сделать вывод о том, что не все коэффициенты имеют значение в пределах нормы, некоторые из них выше, либо ниже. Но в целом, нет отрицательных значений показателей, что положительно характеризует работу предприятия и, следовательно, можно сказать, что финансовое состояние предприятия устойчивое.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итог по выполненной работе, отметим, что анализ экономической безопасности компании тесно переплетается с оценкой его финансовой состоятельности, положением на рынке. Экономическая безопасность компании зависит от множества факторов, как внутренних, так и внешних. Поэтому при анализе финансовой устойчивости компании, необходимо учитывать множество моментов.

В выпускной квалификационной работе были решены следующие задачи:

- рассмотрены значения и сущность понятия «экономическая безопасность»;
- произведено исследование финансовой устойчивости в системе экономической безопасности;
- сделан обзор института банкротства и мер финансового оздоровления;
- рассмотрен инструментарий антикризисного регулирования в оценке финансовой устойчивости компании;
- проанализирована финансовая устойчивость как основной элемент экономической безопасности компании;
- произведен обзор основных показателей и методов оценки финансовой устойчивости компании в практике антикризисного управления;
- рассмотрено совершенствование оценки финансовой устойчивости для предотвращения преднамеренного банкротства компании.

В первой главе проанализировано понятие экономической безопасности компании было выявлено, что экономическую безопасность можно определить как объемную сферу деятельности по обеспечению комплексной безопасности предприятия. Также проанализировано понятие финансовой безопасности компании, и сделан вывод что финансовая безопасность предприятия может быть обеспечена поддержанием финансовой устойчивости и достаточной финансовой независимости. В третьем параграфе первой главы рассмотрен институт банкротства и меры финансового оздоровления. Определено что финансовое оздоровление – процедура банкротства, которая применяется к компании (должнику) в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с утверждённым графиком. Целью данной процедуры является создать условия для восстановления финансовой устойчивости компании.

Вторая часть посвящена рассмотрению финансовой устойчивости компании и антикризисного управления. В данной главе рассмотрен инструментарий антикризисного управления в оценке финансовой устойчивости компании. Произведен анализ финансовой

устойчивости как основного элемента экономической безопасности компании. Анализ финансовой устойчивости предприятия показывает, по каким направлениям надо вести работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции. А главной целью оценки является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия. Проанализировано финансовое состояние ПАО «ЛУКОЙЛ». На основании анализа финансовой отчетности компании можно сделать вывод о том, что компания в исследуемом периоде находилась в устойчивом финансовом состоянии.

На основании проведенного анализа можно сделать общий вывод о том, что финансовая устойчивость компании занимает ключевую позицию в обеспечении экономической безопасности.

Таким образом, была достигнута главная цель исследования - формирование всестороннего представления о понятии “экономическая безопасность” и демонстрация методологического аппарата оценки финансовой устойчивости компании.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

## Нормативно-правовые акты

1. Конституция РФ от 12 декабря 1993 года (от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 08.06.2016)
2. Указ Президента Российской Федерации от 31 декабря 2015 года N 683 "О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации"// URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201512310038?index=0&rangeSize=1> (обращение 10.06.2016)
3. Закон РФ «О безопасности» от 5 марта 1992 года №2446-I (от 26.06.2008 N 103-ФЗ) – утратил силу. / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 08.06.2016)
4. ФЗ «О безопасности» от 28 декабря 2010 года №390 (от 05.10.2015 N 285-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 08.06.2016)
5. ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» от 27 июля 2006 года №149 (от 13.07.2015 N 264-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 08.06.2016)
6. ФЗ «Об электронной подписи» от 6 апреля 2011 года №63 (от 30.12.2015 N 445-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 10.05.2016)
7. ФЗ «О защите конкуренции» N 135-ФЗ от 26 июля 2006 года (от 05.10.2015 N 275-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 18.05.2016)
8. ФЗ «О противодействии коррупции» N 273-ФЗ от 25 декабря 2008 года (от 15.02.2016 N 24-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 10.05.2016)
9. ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты российской федерации в связи с совершенствованием государственного контроля в сфере частной охранной и детективной деятельности» от 22 декабря 2008 года №272 (от 07.12.2011 N 420-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 12.05.2016)
10. Гражданский кодекс РФ (часть 1) от 30 ноября 1994 года (от 12.03.2014 N 35-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 10.06.2016)
11. Гражданский кодекс РФ (часть 4) от 30 ноября 1994 года (от 12.03.2014 N 35-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 10.06.2016)

- 12.ФЗ «О бухгалтерском учете» N 402-ФЗ от 06 декабря 2011 года (от 23.05.2016N 149-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 20.12.2016)
- 13.Приказ Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02 июля 2010 года №66н (от 06.04.2015N 57н) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 20.12.2016)
- 14.ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» N 127-ФЗ от 22 сентября 2002 года (от 13.07.2015 N 229-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 02.06.2016)
- 15.Постановление «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» от 25 июня 2003 г. №367 / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 08.08.2016)
- 16.«Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях» от 20 декабря 2001 года №195-ФЗ (от 29.06.2015 № 154-ФЗ) / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 04.01.2017)
- 17.«Уголовный кодекс Российской Федерации» от 13.06.1996 года №63-ФЗ (от 19.12.16 №436-ФЗ)/ Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 04.01.2017)

#### Монографии, учебники, учебные пособия

- 18.Бгашев М. В. Стратегия обеспечения экономической безопасности предприятие: кадровый аспект // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия: Экономика. Управление. Право. 2009. Т. 9. № 2.
- 19.Грачев А. В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: Учебное пособие. Изд. 3-е. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2010. – 400с.;
- 20.Есембекова А. Ж. Финансовая безопасность – основа финансовой устойчивости [Текст] // Проблемы современной экономики: материалы Пмеждунар. науч. конф. (г. Челябинск, октябрь 2012 г.). — Челябинск: Два комсомольца, 2012. — С. 81-83.
- 21.Коноплева И. А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб.пособие для вузов / И. А. Коноплева, И. А. Богданов; под ред. И. А. Коноплевой. - М.: ИНФРА-М, 2008. 448с.
- 22.Кутер М. И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер; 2-е изд., перераб. и доп.

- М.: Финансы и статистика, 2008. 591с.
23. Манохина Н. В. «Экономическая безопасность: Учеб. пособие / Под ред. Н.В. Манохиной. – М.: ИНФРА-М, 2016. 320с.
24. Бурцев А. Л. Современные методы и приемы анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – № 1. С. 83-92;
25. Ковалев В. В. Курс финансового менеджмента. – 3-е изд., учебник – Москва: Проспект, 2015. 504с.
26. Под ред. проф. Грязновой А.Г. Антикризисный менеджмент – М.: Ассоциация авторов и издателей «Тандем»; Издательство ЭКМОС, 2007. – 368с.
27. [Бадаева О.Н., Цупко Е.В. Оценка финансовой безопасности малых и средних предприятий // Российское предпринимательство. — 2013. — № 14 \(236\). — с. 71-83. — URL: http://bgscience.ru/lib/8197/\(обращение 17.12.16\)](http://bgscience.ru/lib/8197/(обращение%2017.12.16))
28. Базаров Г. З. Теория и практика антикризисного управления: Учебник для вузов / Г.З. Базаров, С.Г. Беляев, Л.П. Белых. – М.: Закон и право; ЮНИТИ, 2006. – 469с.
29. Бланк И. А. «Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк – К.: Эльга, 2013. – 776с.
30. Богомолов В.А. Экономическая безопасность: учеб. пособие / В.А. Богомолов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008.
31. Броило Е. В. Построение эффективных параметров реорганизации кризисного предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2007. – № 2. – С. 96–103
32. Бугаян С. А., Кущева В. А. Обеспечение кадровой безопасности предприятия // Российский академический журнал. 2013. Т. 25. № 3(25).
33. Вишневецкая О. В. Механизмы антикризисного управления предприятием // Менеджмент в России и за рубежом. – 2007. – № 3. – С. 113–115.
34. Волков О. И., Складенко В. К. Экономика предприятия: Курс лекций. – М.: ИНФРА-М, 2002. 280с.
35. Глазов М. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М. М. Глазов. - СПб.: ООО «Андреевский издательский дом», 2009.
36. Ирошников Д. В. Комментарий к Федеральному закону «О безопасности» от 28 декабря 2010 года №390 / Информационная система «КонсультантПлюс» (обращение 08.06.2016)
37. Клейнер Г. Б., Смоляк С. А. Эконометрические зависимости. Принципы и методы построения: букинистическое издание М., 2003. 104с.

38. Ковалев В. В. Курс финансового менеджмента. – 3-е изд., учебник – Москва: Проспект, 2015. – 504с.
39. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет : понятия, алгоритмы, показатели: учеб. Пособие – Москва : Проспект, 2016. – 992с.
40. Коноплева И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб. пособие для вузов / И.А. Коноплева, И.А. Богданов; под ред. И.А. Коноплевой. - М.: ИНФРА-М, 2008. – 448 с.
41. Коротков Э. М. Концепция российского менеджмента. – М.: «Дека», 2004. – 896с.
42. Ланцман Е. Н. «Концептуальные подходы к проблеме обеспечения экономической безопасности организации»//Вестник АГТУ. Сер.: Экономика – 2010 - №1
43. Лапуста, М. Г. Предпринимательство // М.: Инфра-М, 2008. 608с.
44. Лелюхин С. Е. , Коротченков А. М., Данилова У. В. Экономическая безопасность в предпринимательской деятельности: учебник. – Москва : Проспект, 2016.-336с.
45. Леонтьев Б. Б., Мамаджанов Х. А. Принципы и подходы к оценке интеллектуальной собственности и нематериальных активов: учеб. пособие. М., 2003.
46. Лукацкий А. В. «Аутсорсинг безопасности в России» Журнал "Information Security/Информационная безопасность" №6, 2007 [http://www.itsec.ru/articles2/research/outsorsing\\_bezop\\_v\\_rossii](http://www.itsec.ru/articles2/research/outsorsing_bezop_v_rossii) (обращение 08.06.16)
47. [Национальный антикоррупционный комитет совместно с группой компаний "Фозникс», доклад «Предложения по повышению эффективности борьбы с рейдерством \(незаконным захватом собственности\)» Москва 2008г./ Журнал "Недвижимость и инвестиции. Правовое регулирование" № 1 \(38\), Апрель 2009 / URL: \[http://dpr.ru/journal/journal\\\_36\\\_15.htm\]\(http://dpr.ru/journal/journal\_36\_15.htm\) \(обращение 09.06.16\)](http://dpr.ru/journal/journal_36_15.htm)
48. Львова Н. А. Финансовая диагностика предприятия / под ред. В.В. Иванова – М.: Проспект, 2015. – 304с.
49. Павленков М. Н. Экономическая безопасность учебное пособие // М. Н. Павленков // Нижний Новгород 2014. 153с.
50. [Полякова Ю. К. определению понятия «антикризисное управление экономикой субъекта РФ» // Электронный журнал научных публикаций студентов и молодых ученых «ЭГО – Экономика. Государство. Общество» URL: <http://ego.uapa.ru/ru/issue/2010/04/08/>\(обращение 06.01.17\)](http://ego.uapa.ru/ru/issue/2010/04/08/)
51. Под ред. Проф. М.И. Баканова, А. Д. Шеремета Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование. Учеб. Пособие – М.: Финансы и статистика, 2002. 656с.

52. Практическое пособие арбитражного управляющего. Проект EuropeAid «Эффективность процедур банкротства» / А.Д. Бобрышев, Ю.О. Лебедев, Ю. О'Карри, В.М. Пчелинцев, М.Б. Тарабрин. – М., 2004. – 279 с.
53. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник. — 14-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА — М, 2011. 654с.;
54. Слабинская И. А., Бендерская О. Б. Адаптация методик кредитного анализа для аналитического обеспечения экономической безопасности предприятий // Белгородский экономический вестник. 2011. № 3(63).
55. Сорокина О. Н. Сущностные характеристики финансовой безопасности предприятия // Альманах со- временной науки и образования. 2011. № 6.
56. [Сорокина О.Н. Содержание финансовой безопасности предприятия // Российское предпринимательство. — 2012. — № 14 \(212\). — с. 74-80. — URL: http://bgscience.ru/lib/7616/\(обращение 17.12.16\)](http://bgscience.ru/lib/7616/(обращение%2017.12.16))
57. Усенко А. М. Диагностика финансовых отношений коммерческих организаций с контрагентами // Финансовые исследования. 2013. № 1 (38).
58. Фомин Я. А. Диагностика кризисного состояния предприятия. – М.: Московская финансово-промышленная академия. 2004. – 349 с.
59. Чумарин И. Г. Что такое кадровая безопасность // Кадры предприятия. 2003. № 2.
60. Юн Т. Б., Таль Г. К. Словарь по антикризисному управлению. – М.: Дело, 2003. – 840 с.
61. Яндулова И. Г. Управление финансовой безопасностью предприятия // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2012. № 14-2.
62. Ярочкин В. И., Бузанова Я.В. Аудит безопасности фирмы: теория и практика: Учебное пособие для студентов высших учебных заведений. -М.: Академический проект; Королев: Парадигма, 2005. 352с.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Приложение 1

#### Бухгалтерский баланс

2010г.

<b>Форма №1 по ОКУД:</b>	0710001	<b>Отчетный период:</b>	2010
<b>ОКВЭД:</b>	74.20.2	<b>Единица измерения:</b>	1 x 1000 руб.
<b>ИНН:</b>	7708004767	<b>Источник данных:</b>	Данные компании

АКТИВ	Код стр.	На начало отч.года	На конец отчетного периода
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы (04, 05)	110	119 278	162 682
Основные средства (01, 02, 03)	120	2 984 076	3 664 746
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	1 924 579	2 514 342
Доходные вложения в материальные ценности (03)	135	1 207	86
Долгосрочные финансовые вложения (06,82)	140	693 032 289	482 729 971
Отложенные налоговые активы	145	709 355	534 654
Прочие внеоборотные активы	150	358 630	599 819
расходы на НИОКР	151	25 965	9 304
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>699 129 414</b>	<b>490 206 300</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	66 619	49 344
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	211	17 540	12 968
животные на выращивании и откорме (11)	212	-	-
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	-	839
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	214	1 878	595
товары отгруженные (45)	215	-	-
расходы будущих периодов (31)	216	47 201	34 942
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	2 526 142	62 230
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более	230	1 142 762	1 242 239
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231	-	-
авансы выданные	233	332 795	172 675
прочие дебиторы	234	809 967	1 069 564
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в	240	139 059 216	124 872 548
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	53 673 004	5 240 001
авансы выданные	244	582 371	889 832
прочие дебиторы	245	84 803 841	118 742 715
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	45 783 318	358 759 278
Денежные средства	260	15 346 267	14 104 958
Прочие оборотные активы	270	-	-
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>203 924 324</b>	<b>499 090 597</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>903 053 738</b>	<b>989 296 897</b>
ПАССИВ	Код стр.	На начало отч.года	На конец отчетного периода
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (85)	410	21 264	21 264



Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал (87)	420	12 625 128	12 625 123
Резервный капитал (86)	430	3 191	3 191
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	3 191	3 191
резервы, образованные в соответствии с учредительными	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	318 151 634	413 959 860
ИТОГО по разделу III	490	330 801 217	426 609 438
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты (92, 95)	510	86 172 162	47 043 980
Отложенные налоговые обязательства	515	114 442	101 060
Прочие долгосрочные обязательства	520	205 781	6 663
ИТОГО по разделу IV	590	86 492 385	47 151 703
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты (90, 94)	610	389 319 298	404 047 105
Кредиторская задолженность	620	94 027 683	108 998 919
поставщики и подрядчики (60, 76)	621	36 621 299	2 297 931
задолженность перед персоналом организации	622	124 117	130 779
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	6 049	1 191
задолженность по налогам и сборам	624	300 089	31 952
прочие кредиторы	625	56 886 563	106 497 630
авансы полученные	626	87 789	35 649
векселя к уплате	627	1 777	3 787
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате	630	391 802	409 846
Доходы будущих периодов (83)	640	-	-
Резервы предстоящих расходов (89)	650	2 021 353	2 079 886
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	485 760 136	515 535 756
БАЛАНС	700	903 053 738	989 296 897

**СПРАВКА****О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код стр.	На начало	На конец
Арендованные основные средства (001)	910	1 175 619	1 975 012
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное	920	-	-
Товары, принятые на комиссию (004)	930	11 918 199	10 876 575
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных	940	453 513	474 225
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	950	1 272 366	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	960	178 732 348	269 877 854
Износ жилищного фонда (014)	970	76	86
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	1 904 538	1 615 499

**Отчет о прибылях и убытках**

Форма №2 по ОКУД: 0710002

ОКВЭД: 74.20.2

ИНН: 7708004767

Отчетный период: 2010

Единица измерения: 1 x 1000 руб.

Источник данных: Данные компании

Наименование показателя	Код стр.	За отч. период	За аналог. период пред.года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			

Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ,	010	35 041 423	536 708 067
по основной деятельности	011	14 117 058	526 899 406
по посреднической деятельности	012	15 955 802	6 443 655
по прочей деятельности	013	4 968 563	3 365 006
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	13 582 622	429 194 256
по основной деятельности	021	13 574 510	429 184 261
по прочей деятельности	023	8 112	9 995
Валовая прибыль	029	21 458 801	107 513 811
Коммерческие расходы	030	649 269	49 899 368
Управленческие расходы	040	13 751 734	12 706 698
Прибыль (убыток) от продаж	050	7 057 798	44 907 745
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	33 680 545	37 757 183
Проценты к уплате	070	22 833 804	32 886 068
Доходы от участия в других организациях	080	133 455 313	12 613 614
Прочие доходы	090	3 454 388	6 554 294
Прочие расходы	100	12 401 458	14 984 322
товары, приобретенные для перепродажи	112	14 107 816	526 890 164
работы, услуги	113	9 242	9 242
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	142 412 782	53 962 446
Отложенные налоговые активы	141	-174 701	212 255
Отложенные налоговые обязательства	142	13 382	857 094
Текущий налог на прибыль	150	-2 565 107	-9 883 873
Платежи по перерасчетам по налогу на прибыль, суммы	152	351 154	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	140 037 510	45 147 922
<b>СПРАВОЧНО.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	141 766	583 909
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	164,64	53,08
<b>РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ</b>			
<b>Наименование показателя</b>	<b>Код стр.</b>	<b>За отчетный период прибыль</b>	<b>За отчетный период убыток</b>
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым	210	5	41
товары, приобретенные для перепродажи	212	-13 560 217	-429 160 784
работы, услуги	213	-14 293	-23 477
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	70 161	315 595
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или	230	-	17 287
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	32 145 793	41 593 853
Отчисления в оценочные резервы	250	-	3 696
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по	260	-	35 680
Выплаты социального характера	270	-	904 038
Культурно-массовые и спортивные мероприятия	280	-	20 350
Благотворительная, финансовая помощь	290	-	1 037 915
Финансирование дочерних обществ	300	-	134 159

## Бухгалтерский баланс

2011г.

Форма №1 по ОКУД:	0710001	Отчетный период:	2011
ОКВЭД:	74.20.2	Единица измерения:	1 x 1000 руб.
ИНН:	7708004767	Источник данных:	Данные компании

Наименование показателя	Код стр.	На отчетную дату	На конец предыдущего отчетного периода	На конец предшествующего предыдущему отчетному периоду
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	283 076	233 237	157 672
Результаты исследований и разработок	1120	55 977	18 224	28 687
Основные средства	1130	6 845 845	6 099 613	4 867 539
в том числе: незавершенное строительство	1131	3 200 425	2 434 867	1 883 463
Доходные вложения в материальные ценности	1140	15	86	1 207
Финансовые вложения	1150	470 960 407	482 729 971	693 032 289
Отложенные налоговые активы	1160	354 707	534 654	709 355
Прочие внеоборотные активы	1170	2 927 165	1 271 605	852 893
Итого по разделу I	1100	481 427 192	490 887 390	699 649 642
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	37 894	35 371	49 972
Налог на добавленную стоимость по приобретенным	1220	31 359	62 230	2 526 142
Дебиторская задолженность	1230	143 180 189	125 447 670	139 698 397
Финансовые вложения (за исключением денежных	1240	518 610 702	358 759 278	45 783 318
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	39 084 641	14 104 958	15 346 267
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	700 944 785	498 409 507	203 404 096
БАЛАНС (актив)	1600	1 182 371 977	989 296 897	903 053 738
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный	1310	21 264	21 264	21 264
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	189	194	199
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	606 555 016	413 959 860	318 151 634
Итого по разделу III	1300	619 204 589	426 609 438	330 801 217
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	10 053 259	47 043 980	86 172 162
Отложенные налоговые обязательства	1420	127 308	101 060	114 442
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	6 654	6 663	205 781
Итого по разделу IV	1400	10 187 221	47 151 703	86 492 385
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	420 040 782	404 047 105	389 319 298
Кредиторская задолженность	1520	131 662 709	109 408 765	94 419 485
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-

Оценочные обязательства	1540	1 276 676	2 079 886	2 021 353
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	552 980 167	515 535 756	485 760 136
БАЛАНС (пассив)	1700	1 182 371 977	989 296 897	903 053 738

### Отчет о прибылях и убытках

Форма №2 по ОКУД:	0710002	Отчетный период:	2011		
	ОКВЭД:		74.20.2	Единица измерения:	1 x 1000 руб.
	ИНН:		7708004767		Источник данных:

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За предыдущий период
Выручка	2110	35 106 995	35 041 423
Себестоимость продаж	2120	13 750 501	13 582 622
Валовая прибыль (убыток)	2100	21 356 494	21 458 801
Коммерческие расходы	2210	680 340	649 269
Управленческие расходы	2220	14 674 534	13 751 734
Прибыль (убыток) от продаж	2200	6 001 620	7 057 798
Доходы от участия в других организациях	2310	242 542 787	133 455 313
Проценты к получению	2320	29 916 862	33 680 545
Проценты к уплате	2330	17 041 908	22 833 804
Прочие доходы	2340	21 960 710	3 454 388
Прочие расходы	2350	32 248 753	12 401 458
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	251 131 318	142 412 782
Текущий налог на прибыль	2410	-8 288 053	-2 565 107
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	5 566 816	141 766
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-26 248	13 382
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-179 947	-174 701
Прочее	2460	-	351 154
Чистая прибыль (убыток)	2400	242 637 070	140 037 510
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	242 637 070	140 037 510
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	285,27	164,64
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

## Бухгалтерский баланс

2012г.

Форма №1 по ОКУД:	0710001
ОКВЭД:	74.20.2
ИНН:	7708004767

Отчетный период:	2012
Единица измерения:	1 x 1000 руб.
Источник данных:	Данные компании

АКТИВ	Код стр.	За отчетный период	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	307 516	283 076	233 237
Результаты исследований и разработок	1120	89 845	55 977	18 224
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	7 532 039	6 845 845	6 099 613
Доходные вложения в материальные ценности	1160	2	15	86
Финансовые вложения	1170	661 016 690	470 960 407	482 729 971
Отложенные налоговые активы	1180	396 737	354 707	534 654
Прочие внеоборотные активы	1190	5 206 025	2 927 165	1 271 605
ИТОГО по разделу I	1100	674 547 854	481 427 192	490 887 390
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	34 131	37 894	35 371
Налог на добавленную стоимость по	1220	29 617	31 359	62 230
Дебиторская задолженность	1230	151 410 747	143 180 189	125 447 670
Финансовые вложения (за исключением	1240	347 274 242	518 610 702	358 759 278
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 550 233	39 084 641	14 104 958
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
ИТОГО по разделу II	1200	514 298 970	700 944 785	498 409 507
БАЛАНС (актив)	1600	1 188 846 82	1 182 371 977	989 296 897
ПАССИВ	Код стр.	За отчетный период	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал,	1310	21 264	21 264	21 264
Собственные акции, выкупленные у	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	185	189	194
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
Нераспределенная прибыль (непокрытый	1370	726 645 569	606 555 016	413 959 860
ИТОГО по разделу III	1300	739 295 138	619 204 589	426 609 438
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	2 383 413	10 053 259	47 043 980
Отложенные налоговые обязательства	1420	140 208	127 308	101 060
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	6 654	6 663
ИТОГО по разделу IV	1400	2 523 621	10 187 221	47 151 703
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	311 052 465	420 040 782	404 047 105

Кредиторская задолженность	1520	134 202 950	131 662 709	109 408 765
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	1 772 650	1 276 676	2 079 886
Прочие обязательства	1550	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	447 028 065	552 980 167	515 535 756
БАЛАНС (пассив)	1700	1 188 846 82	1 182 371 977	989 296 897

### Отчет о прибылях и убытках

Форма №2 по ОКУД:	0710002	Отчетный период:	2012
ОКВЭД:	74.20.2	Единица измерения:	1 x 1000 руб.
ИНН:	7708004767	Источник данных:	Данные компании

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Выручка	2110	39 906 776	35 106 995
Себестоимость продаж	2120	18 250 360	13 750 501
Валовая прибыль (убыток)	2100	21 656 416	21 358 494
Коммерческие расходы	2210	870 807	680 340
Управленческие расходы	2220	16 282 487	14 674 534
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 503 122	6 001 620
Доходы от участия в других организациях	2310	265 160 347	242 542 787
Проценты к получению	2320	41 331 338	29 916 862
Проценты к уплате	2330	20 427 133	17 041 908
Прочие доходы	2340	6 166 736	21 960 710
Прочие расходы	2350	78 034 697	32 248 753
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	218 699 713	251 131 318
Текущий налог на прибыль	2410	-383 413	-8 288 053
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421	9 001 105	5 566 816
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-12 900	-26 248
Изменение отложенных налоговых активов	2450	42 030	-179 947
Прочее	2460	-1 424	-
Перераспределение налога на прибыль внутри	2465	-536 878	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	217 807 128	242 637 070
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов,	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	217 807 128	242 637 070
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	256,07	285,27
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

## Бухгалтерский баланс

2013г.

Форма №1 по ОКУД:	0710001	Отчетный период:	2013
ОКВЭД:	74.20.2	Единица измерения:	1 x 1000 руб.
ИНН:	7708004767	Источник данных:	Данные компании

АКТИВ	Код стр.	За отчетный период	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	318 450	307 516	283 076
Результаты исследований и разработок	1120	64 639	89 845	55 977
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	13 138 136	7 532 039	6 845 845
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	2	15
Финансовые вложения	1170	959 049 433	661 015 690	470 960 407
Отложенные налоговые активы	1180	483 471	396 737	354 707
Прочие внеоборотные активы	1190	255 148	5 199 245	2 920 385
ИТОГО по разделу I	1100	973 309 277	674 541 074	481 420 412
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	32 659	34 131	37 894
Налог на добавленную стоимость по приобретенным	1220	95 472	29 617	31 359
Дебиторская задолженность	1230	168 113 561	150 555 599	142 735 228
Финансовые вложения (за исключением денежных	1240	142 331 861	347 274 242	518 610 702
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	12 393 373	15 550 233	39 084 641
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
ИТОГО по разделу II	1200	322 966 926	513 443 822	700 499 824
БАЛАНС (актив)	1600	1 296 276 203	1 187 984 896	1 181 920 236
ПАССИВ	Код стр.	За отчетный период	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный	1310	21 264	21 264	21 264
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	184	185	189
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	851 528 337	726 645 569	606 555 016
ИТОГО по разделу III	1300	864 177 905	739 295 138	619 204 589
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	73 145 713	2 383 413	10 053 259
Отложенные налоговые обязательства	1420	403 974	140 208	127 308
Оценочные обязательства	1430	-	-	-

Прочие обязательства	1450	601 225	-	6 654
ИТОГО по разделу IV	1400	74 150 912	2 523 621	10 187 221
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	213 144 333	311 052 465	420 040 782
Кредиторская задолженность	1520	142 898 544	133 341 022	131 210 968
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	1 904 509	1 772 650	1 276 676
Прочие обязательства	1550	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	357 947 386	446 166 137	552 528 426
БАЛАНС (пассив)	1700	1 296 276 203	1 187 984 896	1 181 920 236

### Отчет о прибылях и убытках

Форма №2 по ОКУД: 0710002

ОКВЭД: 74.20.2

ИНН: 7708004767

Отчетный период: 2013

Единица измерения: 1 x 1000 руб.

Источник данных: Данные компании

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Выручка	2110	260 008 509	305 067 123
Себестоимость продаж	2120	19 597 275	18 250 360
Валовая прибыль (убыток)	2100	240 411 234	286 816 763
Коммерческие расходы	2210	1 037 026	870 807
Управленческие расходы	2220	23 600 407	16 282 487
Прибыль (убыток) от продаж	2200	215 773 801	289 663 469
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	36 957 912	41 331 338
Проценты к уплате	2330	15 774 003	20 427 133
Прочие доходы	2340	17 968 196	6 166 736
Прочие расходы	2350	37 717 828	78 634 697
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	217 208 078	218 699 713
Текущий налог на прибыль	2410	-7 426 808	-383 413
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	5 960 189	9 001 105
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-263 766	-12 900
Изменение отложенных налоговых активов	2450	86 734	42 030
Прочее	2460	139 478	-1 424
Чистая прибыль (убыток)	2400	209 870 651	217 807 128
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	209 870 651	217 807 128
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	246,74	266,07
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



## Бухгалтерский баланс

2014г.

Форма №1 по ОКУД:	0710001
ОКВЭД:	74.20.2
ИНН:	7708004767

Отчетный период:	2014
Единица измерения:	1 x 1000 руб.
Источник данных:	Данные компании

АКТИВ	Код стр.	За отчетный период	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	354 221	318 450	307 516
Результаты исследований и разработок	1120	39 704	64 639	89 845
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	13 350 116	13 138 136	7 532 039
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	1 148 294 380	959 049 433	661 015 690
Отложенные налоговые активы	1180	539 909	483 471	396 737
Прочие внеоборотные активы	1190	580 347	255 148	5 199 245
ИТОГО по разделу I	1100	1 163 158 677	973 309 277	674 541 074
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	31 076	32 659	34 131
Налог на добавленную стоимость по	1220	186 689	95 472	29 617
Дебиторская задолженность	1230	181 891 930	168 113 561	150 555 599
Финансовые вложения (за исключением	1240	337 746 230	142 331 861	347 274 242
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	72 481 947	12 393 373	15 550 233
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
ИТОГО по разделу II	1200	592 337 872	322 966 926	513 443 822
БАЛАНС (актив)	1600	1 755 496 549	1 296 276 203	1 187 984 896
ПАССИВ	Код стр.	За отчетный период	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал,	1310	21 264	21 264	21 264
Собственные акции, выкупленные у	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	184	184	185
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
Нераспределенная прибыль (непокрытый	1370	1 121 448 545	851 528 337	726 645 569
ИТОГО по разделу III	1300	1 134 098 113	864 177 905	739 295 138
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	228 021 462	73 145 713	2 383 413
Отложенные налоговые обязательства	1420	373 916	403 974	140 208
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	52 696	601 225	-
ИТОГО по разделу IV	1400	228 448 074	74 150 912	2 523 621
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	193 383 794	213 144 333	311 052 465

Кредиторская задолженность	1520	198 408 144	142 898 544	133 341 022
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	1 158 424	1 904 509	1 772 650
Прочие обязательства	1550	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	392 950 362	357 947 386	446 166 137
БАЛАНС (пассив)	1700	1 755 496 549	1 296 276 203	1 187 984 896

### Отчет о прибылях и убытках

Форма №2 по ОКУД: 0710002

ОКВЭД: 74.20.2

ИНН: 7708004767

Отчетный период: 2014

Единица измерения: 1 x 1000 руб.

Источник данных: Данные компании

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Выручка	2110	242 880 237	260 008 509
Себестоимость продаж	2120	17 799 989	19 597 275
Валовая прибыль (убыток)	2100	225 080 248	240 411 234
Коммерческие расходы	2210	1 494 273	1 037 026
Управленческие расходы	2220	20 684 140	23 600 407
Прибыль (убыток) от продаж	2200	202 901 835	215 773 801
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	43 401 283	36 957 912
Проценты к уплате	2330	19 173 951	15 774 003
Прочие доходы	2340	174 449 269	17 968 196
Прочие расходы	2350	3 075 784	37 717 828
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	398 502 652	217 208 078
Текущий налог на прибыль	2410	-29 570 900	-7 426 808
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-10 157 715	5 960 189
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	30 058	-263 766
Изменение отложенных налоговых активов	2450	56 438	86 734
Прочее	2460	-317 884	139 478
Перераспределение налога на прибыль внутри	2465	3 180 740	126 935
Чистая прибыль (убыток)	2400	371 881 105	209 870 651
<b>СПРАВОЧНО:</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	371 881 105	209 870 651
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	437,22	246,74
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

## БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2015 г.

Организация:	Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"	Форма до ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31 12 2015
Вид экономической деятельности		по ОКПО	00044434
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество	ИНН	7708004767
Единица измерения тыс. руб.		по ОКВЭД	74.15.2
		по ОКФС/ОКФС	47 16
		по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес): 101000, г. Москва, Сретенский бульвар, дом 11

описание	Наименование показателя	Код	на 31 декабря	на 31 декабря	на 31 декабря
			2015 г.	2014 г.	2013 г.
	1	2	3	4	5
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1	Нематериальные активы	1110	347 421	354 221	318 450
1	Результаты исследований и разработок	1120	33 719	39 704	64 639
2	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
2	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	14 781 123	13 350 116	13 138 136
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	1 754 348	1 599 170	1 126 399
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Долгосрочные финансовые вложения	1170	1 143 632 674	1 148 294 380	989 049 433
	Отложенные налоговые активы	1180	493 340	539 909	483 471
	Прочие внеоборотные активы	1190	214 286	580 347	255 148
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 159 502 563</b>	<b>1 163 158 677</b>	<b>973 309 277</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4	Запасы	1210	19 191	31 076	32 689
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	7 477	6 201	9 341
	затраты в незавершенном производстве	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	82	82	204
	товары отгруженные	1214	-	-	-
	прочие запасы и затраты	1215	11 632	24 793	23 114
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	28 699	186 689	95 472
	Акцизы по подакцизным материально-производственным запасам	1221	-	-	-
5	Дебиторская задолженность	1230	140 709 716	181 891 930	168 113 561
	в том числе платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты:	1231	3 128 261	2 604 279	1 021 255
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12311	-	-	-
	векселя к получению	12312	-	-	-
	авансы выданные	12313	2 074	-	328
	прочие дебиторы	12314	3 124 187	2 604 279	1 020 927
	в том числе платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:	1232	137 583 454	179 287 651	167 092 306
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12321	5 181 324	7 101 743	4 894 700
	векселя к получению	12322	-	-	-
	авансы выданные	12323	1 905 052	245 769	424 166
	прочие дебиторы	12324	130 497 078	171 940 139	161 773 440
3	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	595 695 298	337 746 230	142 331 861
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	127 225 906	72 481 947	12 393 373
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>863 678 809</b>	<b>892 337 872</b>	<b>322 966 926</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)</b>	<b>1600</b>	<b>2 023 181 372</b>	<b>1 755 496 549</b>	<b>1 296 276 203</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2013 г.
	1		3	4	5
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал	1310	21 264	21 264	21 264
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	179	184	184
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
	Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 288 596 284	1 121 448 645	851 528 337
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1 301 245 847</b>	<b>1 134 098 113</b>	<b>864 177 905</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	309 182 175	228 021 462	73 145 713
	Отложенные налоговые обязательства	1420	421 368	373 916	403 974
7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	-	52 696	601 225
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>309 603 543</b>	<b>228 448 074</b>	<b>74 150 912</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	254 371 687	193 383 794	213 144 333
5	Кредиторская задолженность	1520	155 615 738	198 408 144	142 898 544
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	2 440 035	3 294 847	2 657 208
	перед персоналом организации	1522	178 405	169 311	161 412
	перед государственными внебюджетными фондами	1523	89 589	3 149	1 467
	по налогам и сборам	1524	4 332 960	4 165 326	51 185
	прочие кредиторы	1525	92 927 510	143 709 664	139 658 914
	авансы полученные	1526	91 920	112 289	36 084
	векселя к уплате	1527	-	19	1 145
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1528	55 555 319	46 953 539	331 129
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	2 344 557	1 158 424	1 904 509
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>412 331 982</b>	<b>392 950 362</b>	<b>357 947 386</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)</b>	<b>1700</b>	<b>2 023 181 372</b>	<b>1 755 496 549</b>	<b>1 296 276 203</b>

## СПРАВОЧНО

Чистые активы

на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2013 г.
1 301 245 847	1 134 098 113	864 177 905

Руководитель \_\_\_\_\_



/ В.Ю. Алекперов /

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_



/ Л.Н.Хоба /

(расшифровка подписи)

"18" марта 2016г.

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За январь - декабрь 2015 г.

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ" по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика по ИНН  
 Вид экономической деятельности: Межрегиональная ИФНС России по Краснодарскому краю по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности: Публичное акционерное общество по ОКФС/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Дата: 21.03.2016

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

коды		
0710002		
31	12	2015
00044434		
7708004767		
74.15.2		
47	16	
384		

иснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2015 г.	За январь - декабрь 2014 г.
	1	2	3	4
	<b>Выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)</b>	<b>2110</b>	<b>259 197 748</b>	<b>242 880 237</b>
	в том числе от продаж:			
	по основной деятельности	2111	23 059 381	18 901 515
	из них:			
	продукции собственного производства	21111	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21112	23 045 239	18 892 273
	работы, услуги	21113	14 142	9 242
	поступления от участия в уставных капиталах других организаций	2112	211 991 329	200 292 059
	по посреднической деятельности	2113	14 054 082	14 125 495
	по прочей деятельности	2114	10 092 956	9 561 168
6	<b>Себестоимость продаж</b>	<b>2120</b>	<b>( 21 896 068 )</b>	<b>( 17 799 989 )</b>
	в том числе проданных:			
	по основной деятельности	2121	( 21 896 003 )	( 17 799 759 )
	из них:			
	продукции собственного производства	21211	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21212	( 21 878 285 )	( 17 759 415 )
	работы, услуги	21213	( 17 718 )	( 40 344 )
	расходы связанные с участием в уставных капиталах других организаций	2122	-	-
	по посреднической деятельности	2123	-	-
	по прочей деятельности	2124	( 65 )	( 230 )
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>237 301 680</b>	<b>225 080 248</b>
6	Вывозные таможенные пошлины	2201	-	-
6	Коммерческие расходы	2210	( 1 607 869 )	( 1 494 273 )
6	Управленческие расходы	2220	( 22 723 125 )	( 20 684 140 )
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>212 970 686</b>	<b>202 901 835</b>

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - декабрь 2015 г.	За январь - декабрь 2014 г.
	1		3	4
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	66 565 274	43 401 283
	Проценты к уплате	2330	( 42 937 268 )	( 19 173 951 )
	Прочие доходы	2340	99 026 992	174 449 269
	Прочие расходы	2350	( 10 527 867 )	( 3 075 784 )
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>326 097 817</b>	<b>398 502 652</b>
	Текущий налог на прибыль	2410	( 24 620 694 )	( 29 670 900 )
	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 093 418	( 10 157 715 )
	Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	( 47 452 )	30 058
	Изменения отложенных налоговых активов	2450	( 46 559 )	56 438
	Прочее	2460	34 976	( 317 884 )
	Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2465	1 876 603	3 180 741
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>302 294 681</b>	<b>371 881 105</b>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	<b>2500</b>	<b>302 294 681</b>	<b>371 881 105</b>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	355,41	437,22
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_

(подпись)

/ В.Ю. Алекперов /

(печатная форма подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

(подпись)

/ Л.Н.Хоба /

(печатная форма подписи)

"18" марта 2016г.



**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
на 30 сентября 2016 г.

Организация: **Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

Публичное акционерное общество

Единица измерения тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 101000, г. Москва,

Сретенский бульвар, дом 11

Форма по ОКУД  
Дата ( число, месяц, год)

КОДЫ		
0710001		
30	9	2016
00044434		
7708004767		
70.10.2		
47		16
384		

Межрегиональная ИФНС России  
по индивидуальному налоговому номеру №1  
Отдел работы с налогоплательщиками  
26 ОКТ 2016  
Подпись *Кузнецов М.В.*

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 30 сентября	на 31 декабря	на 31 декабря
			2016 г.	2015 г.	2014 г.
	1	2	3	4	5
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1	Нематериальные активы	1110	265 606	347 421	354 221
1	Результаты исследований и разработок	1120	31 179	33 719	39 704
2	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
2	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	15 019 713	14 781 123	13 350 116
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	2 191 399	1 754 348	1 599 170
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Долгосрочные финансовые вложения	1170	1 101 518 465	1 143 632 674	1 148 294 380
	Отложенные налоговые активы	1180	635 333	493 340	539 909
	Прочие внеоборотные активы	1190	206 223	214 286	580 347
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1 117 676 519</b>	<b>1 159 502 563</b>	<b>1 163 158 677</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4	Запасы	1210	214 082	19 191	31 076
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	17 628	7 477	6 201
	затраты в незавершенном производстве	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	82	82	82
	товары отгруженные	1214	-	-	-
	прочие запасы и затраты	1215	196 372	11 632	24 793
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	145 582	28 699	186 689
	Аудит по подакцизным материально-производственным запасам	1221	-	-	-
5	Дебиторская задолженность	1230	149 674 307	140 709 715	181 891 930
	в том числе платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты:	1231	4 271 403	3 126 261	2 604 279
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12311	-	-	-
	векселя к получению	12312	-	-	-
	авансы выданные	12313	382 660	2 074	-
	прочие дебиторы	12314	3 888 743	3 124 187	2 604 279
	в том числе платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:	1232	145 402 904	137 583 454	179 287 651
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12321	5 164 464	5 181 324	7 101 743
	векселя к получению	12322	-	-	-
	авансы выданные	12323	1 071 299	1 906 052	245 769
	прочие дебиторы	12324	139 167 151	130 497 078	171 940 139
3	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	510 019 162	595 695 298	337 746 230
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	236 328 132	127 225 906	72 481 947
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>896 381 265</b>	<b>863 678 809</b>	<b>592 337 872</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1100+1200)</b>	<b>1600</b>	<b>2 014 057 784</b>	<b>2 023 181 372</b>	<b>1 755 496 549</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 30 сентября 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.
	1		3	4	5
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал	1310	21 264	21 264	21 264
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	178	179	184
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
	Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 273 630 824	1 288 596 284	1 121 448 545
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1 286 280 386</b>	<b>1 301 245 847</b>	<b>1 134 098 113</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	306 388 440	309 182 175	228 021 462
	Отложенные налоговые обязательства	1420	484 414	421 368	373 916
7	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5	Прочие обязательства	1450	1 801	-	52 696
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>306 874 655</b>	<b>309 603 543</b>	<b>228 448 074</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	322 961 038	254 371 687	193 383 794
5	Кредиторская задолженность	1520	94 920 329	155 615 738	198 408 144
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	2 882 375	2 440 035	3 294 847
	перед персоналом организации	1522	192 781	178 405	169 311
	перед государственными внебюджетными фондами	1523	26 355	89 589	3 149
	по налогам и сборам	1524	438 817	4 332 960	4 165 326
	прочие кредиторы	1525	90 960 058	92 927 510	143 709 664
	авансы полученные	1526	106 344	91 920	112 289
	векселя к уплате	1527	-	-	19
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1528	313 599	55 555 319	46 953 539
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	3 021 376	2 344 557	1 158 424
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>420 902 743</b>	<b>412 331 982</b>	<b>392 950 362</b>
	<b>БАЛАНС (сумма строк 1300+1400+1500)</b>	<b>1700</b>	<b>2 014 057 784</b>	<b>2 023 181 372</b>	<b>1 755 496 549</b>

## СПРАВОЧНО

Чистые активы

на 30 сентября 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.
1 286 280 386	1 301 245 847	1 134 098 113

Руководитель \_\_\_\_\_



(подпись)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

(подпись)

/ С.П. Кукура /

(расшифровка подписи)

/Л.Н. Хоба /

(расшифровка подписи)

" 25 " октября 2016 г.



## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За январь - сентябрь 2016 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация: Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ" по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика по ИНН

Вид экономической деятельности по ОКВЭД2

Организационно-правовая форма/форма собственности по ОКФС/ОКФС

Публичное акционерное общество по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб.

КОДЫ

0710002

30 9 2016

00044434

7708004767

70.10.2

47 16

384

Федеральная ИФНС России  
по крупнейшим налогоплательщикам №1  
Отдел работы с налогоплательщиками

Дата 26 ОКТ 2016 Подпись *Кузнецов М.В.*

Кузнецов М.В.

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - сентябрь 2016 г.	За январь - сентябрь 2015 г.
	1		2	3
6	<b>Выручка</b> от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	180 934 959	249 293 669
	в том числе от продаж по основной деятельности	2111	13 426 989	19 143 337
	из них:			
	продукции собственного производства	21111	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21112	13 416 383	19 132 730
	работы, услуги	21113	10 606	10 607
	поступления от участия в уставных капиталах других организаций	2112	149 312 956	211 991 329
	по посреднической деятельности	2113	10 016 245	10 626 108
	по прочей деятельности	2114	8 178 769	7 532 895
6	<b>Себестоимость</b> продаж	2120	( 12 581 271 )	( 18 179 838 )
6	в том числе проданных по основной деятельности	2121	( 12 581 256 )	( 18 179 779 )
	из них:			
	продукции собственного производства	21211	-	-
	товары, приобретенные для перепродажи	21212	( 12 559 631 )	( 18 169 855 )
	работы, услуги	21213	( 21 625 )	( 9 924 )
	расходы связанные с участием в уставных капиталах других организаций	2122	-	-
	по посреднической деятельности	2123	-	-
	по прочей деятельности	2124	( 15 )	( 59 )
6	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	168 353 688	231 113 831
6	Вывозные таможенные пошлины	2201	( 27 809 )	-
6	Коммерческие расходы	2210	( 1 432 987 )	( 786 568 )
6	Управленческие расходы	2220	( 17 982 127 )	( 16 695 418 )
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	148 910 765	213 631 845

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь - сентябрь 2016 г.	За январь - сентябрь 2015 г.
	1		3	4
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	51 429 493	49 214 390
	Проценты к уплате	2330	( 37 875 078 )	( 30 270 872 )
	Прочие доходы	2340	2 152 083	54 180 634
	Прочие расходы	2350	( 84 439 215 )	( 6 988 560 )
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>80 178 048</b>	<b>279 767 437</b>
	Текущий налог на прибыль	2410	11 774 476	( 14 971 223 )
	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 973 345	1 517 082
	Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	( 63 046 )	( 51 418 )
	Изменения отложенных налоговых активов	2450	141 993	( 49 663 )
	Прочее	2460	168 522	75 128
	Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2465	( 11 984 563 )	702 346
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>80 215 430</b>	<b>265 472 607</b>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	<b>2500</b>	<b>80 215 430</b>	<b>265 472 607</b>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



Главный бухгалтер

/ С.П. Кукура /

(расшифровка подписи)

/ Л. Н. Хоба /

(расшифровка подписи)

"15" октября 2016 г.