

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая безопасность»

ВКР ПРОВЕРЕНА

Рецензент,

_____/_____/

« ____ » _____ 2018 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

_____/ А.В. Карпушкина /

« ____ » _____ 2018 г.

Оценка уровня экономической безопасности деятельности предприятия
(на примере ООО «Картон-Упаковка»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.05.01. 2018. XXX. ВКР

Руководитель ВКР доцент, к.э.н.

_____/ Пушкарева Н.В.

« ____ » _____ 2018 г.

Автор

студент группы ВШЭУ – 565

_____/ Никольская Е.В.

« ____ » _____ 2018 г.

Нормоконтролер, ст. преподаватель

_____/ Хомякова Т.С. /

« ____ » _____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Никольская Е.В. Оценка уровня экономической безопасности деятельности предприятия (на примере ООО «Картон-Упаковка»).– Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ-565, 72 с., 16 ил., 27 табл., библиогр. список – 37 наим., 3 прил.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, основной части, заключения, библиографического списка и приложений. Основная часть состоит из 3 глав.

Первая глава включает в себя сущность и значение индикаторов экономической безопасности предприятия, критерии и показатели оценки уровня ЭБ, пороговые значения индикаторов ЭБП.

Вторая глава включает общую характеристику внутренней и внешней политики предприятия и результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Третья глава представляет собой мероприятия по повышению уровня ЭБП.

В заключении собраны выводы по проделанной работе.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ.....	8
1.1 Сущность, значение экономической безопасности предприятия.....	8
1.2 Критерии и показатели оценки уровня экономической безопасности.....	11
1.3 Пороговые значения индикаторов экономической безопасности предприятия.....	13
2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕПРИЯТИЯ ООО "КАРТОН УПАКОВКА ".....	16
2.1 Общая оценка ООО «Картон Упаковка».....	16
2.2 Характеристика внутренней и внешней политики предприятия в пределах экономической безопасности	19
2.3 Результаты финансово-хозяйственной деятельности как основа экономической безопасности предприятия	24
3 НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕПРИЯТИЯ ООО "КАРТОН УПАКОВКА".....	37
3.1 Оценка уровня экономической безопасности по пороговым значениям индикаторов.....	37
3.2 Механизм выведения активов как метод повышения экономической безопасности предприятия.....	41
3.3 Оценка эффективности выведения активов предприятия ООО "Картон Упаковка".....	46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	63
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	65
ПРИЛОЖЕНИЕ А.....	68
ПРИЛОЖЕНИЕ Б.....	71
ПРИЛОЖЕНИЕ В.....	72

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время достижение стабильности функционирования субъектов предпринимательской деятельности является наиболее актуальной и важной задачей. Для решения её немаловажную роль играет обеспечение экономической безопасности этих субъектов.

Актуальность выбранной темы связано с тем, что любое предпринимательство связано с рисками и защитой от внешних и внутренних угроз.

Поэтому, цель выпускной квалификационной работы состоит в экономической оценке уровня экономической безопасности и разработке мероприятий по повышению экономической эффективности предприятия ООО «Картон Упаковка».

Объектом исследования является предприятие с нестабильным финансовым состоянием ООО «Картон Упаковка», основной деятельностью которого является производство гофрированного картона.

Предмет исследования: показатели экономической безопасности, характеризующие уровень экономической безопасности предприятия ООО «Картон Упаковка».

В соответствии с целью ВКР решаются следующие задачи:

1. Изучить современные индикаторы и уровни экономической безопасности в Российской Федерации;
2. Разработать рекомендации по повышению уровня экономической безопасности предприятия;
3. Обосновать эффективность рекомендуемых мероприятий.

При написании ВКР использованы следующие методы научного исследования: анализ, синтез и обобщение, а также в процессе исследования применялись общие методы: методы анализа финансовой отчетности: вертикальный, горизонтальный, коэффициентный и сравнения.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

1.1 Сущность, значение и угрозы экономической безопасности предприятия

Экономическая безопасность предприятия (ЭБП) представляет собой динамичное состояние в определенный период времени, при котором обеспечивается защищенность предприятия от внутренних и внешних угроз за счет высокого уровня эффективности использования потенциала предприятия с учетом максимального удовлетворения потребностей персонала.

Сущность экономической безопасности заключается в обеспечении рационального использования ресурсов предприятия и организации условий устойчивого, эффективного функционирования и получения максимальной прибыли.

Экономическая безопасность не носит абсолютного характера потому, что общественное разделение труда делает предприятия взаимозависимыми друг от друга. В этих условиях экономическая безопасность означает возможность контроля корпоративных ресурсов, достижение такого уровня производства, эффективности и качества продукции, при котором обеспечивается её конкурентоспособность и доходность.

Под экономической безопасностью предприятия можно понимать защищенность его научно-технического, технологического, производственного и кадрового потенциала от прямых или косвенных экономических угроз, связанных с воздействием внешней среды, и его способность к гибкому развитию [1].

Цель экономической безопасности предприятия: обеспечение его устойчивого и максимально эффективного функционирования в настоящее время и обеспечение высокого потенциала гибкого развития и роста в будущем. Это достигается путем предотвращения угроз негативного воздействия на экономическую безопасность предприятия.

Угрозы экономической безопасности предприятия – это потенциальные или реальные действия физических или юридических лиц, нарушающее состояние

защищенности субъекта предпринимательской деятельности и способные привести к ее прекращению, либо к экономическим и другим потерям. Надо иметь в виду, что угрозой экономической безопасности предприятия может быть не всякое действие, имеющее негативные последствия. Так, не следует считать угрозой экономической безопасности предприятия деятельность руководства предприятия по вложению средств в ценные бумаги, внедрение новых организационных форм, организацию реализации новой услуги, товара, работы. Все эти управленческие решения являются рискованными и могут иметь негативные экономические последствия вследствие того, что может резко измениться конъюнктура на рынке ценных бумаг, потребности населения, либо новые организационные формы не оправдают себя. Но нужно иметь в виду, что в конечном счете все это направлено на достижение основной цели предприятия, на его дальнейшее развитие. Такого рода решения составляют неотъемлемую часть самой предпринимательской деятельности, которая осуществляется с риском и предполагает определенные потери [2].

Не может считаться угрозой безопасности промышленным предприятиям установление руководством предприятия низких цен на продукцию в начальный период ее реализации. Хотя в этом случае может отсутствовать прибыль и, наоборот, иметь место убыток, но это стандартный маркетинговый прием, имеющий целью привлечь покупателей к незнакомому для них продавцу. Позже разница в ценах будет устранена.

Действия, определяемые как угрозы, сознательно направлены на получение какой-либо выгоды от экономической дестабилизации предприятия, от посягательств на ее экономическую безопасность. Угрозы, как правило, несут за собой нарушение законодательных норм и предполагают определенную ответственность лиц, их осуществляющих. Можно отметить три признака, характерных для угроз экономической безопасности предприятиям:

1. сознательный и корыстный характер;
2. направленность действий на нанесение ущерба субъекту предпринимательства;

3. противоречивый характер [1].

Существуют самые различные угрозы, которые могут одновременно относиться к различным группам классификации. Классификация угроз приведена в таблице 1.

Основой организации, планирования и реализации мер по обеспечению безопасности в различных сферах является анализ и оценка характера реальных и потенциальных внутренних и внешних угроз, кризисных ситуаций, а также прочих неблагоприятных факторов, препятствующих достижению поставленных целей и представляющих опасность для жизненно важных интересов предприятия [3].

Таблица 1 – Классификация угроз экономической безопасности предприятия

Признаки	Угрозы
По месту возникновения	Внутренние, внешние
По степени опасности	Особенно опасные, опасные
По возможности осуществления	Реальные, потенциальные
По масштабу осуществления	Локальные, общесистемные
По длительности действия	Временные постоянные
По направлению	Производственные, финансовые, политические, социально-экономические
По отношению к ним	Объективные, субъективные
По характеру направления	Прямые, косвенные
По вероятности наступления	Явные, латентные
По природе возникновения	Политические, криминальные, конкурентные

Способность к дальнейшему развитию и совершенствованию, что особенно важно в современном динамично развивающемся мире, предполагает модернизацию производства, повышение профессионального, образовательного и общекультурного уровня работников, расширение производства, диверсификацию направлений деятельности, внутренние инвестиции становятся

необходимыми и обязательными условиями устойчивости и стабильности функционирования предприятия.

1.2 Критерии и показатели оценки уровня экономической безопасности

Обеспечение экономической безопасности предприятий необходимо рассматривать как процесс прогнозирования и предотвращения всесторонних ущербов от негативных воздействий на их экономическую безопасность по различным аспектам финансово-хозяйственной деятельности. Эффективный результат работы предприятий по обеспечению доходности и устойчивости бизнеса может быть достигнуто именно за счет прогнозирования и своевременного предотвращения ущербов, как очевидно представляющих угрозу экономической безопасности, так и потенциально вероятных [3].

Основополагающим элементом при исследовании экономической безопасности рассматриваемых предприятий является выбор ее критерия. Он предполагает признак или суммы признаков, на основании которых делается заключение о состоянии экономической безопасности предприятия. Экономическую их безопасность можно оценивать с помощью различных критериев:

1. Организационная сторона – в этом случае предполагается сохранение как самих предприятий, так и их организационной целостности, нормальное функционирование основных подразделений (отделов, служб и т.п.). Основные подразделения (производственные основные и вспомогательные цеха, службы снабжения и сбыта, конструкторско-технологические подразделения, финансово-экономические и маркетинговые управления, бухгалтерия, отдел кадров) выполняют все свои функции для достижения основной цели предприятий;
2. Правовая сторона – имеется в виду постоянное обеспечение соответствия деятельности предприятий действующему законодательству, что выражается в отсутствии претензий к нему со стороны правоохранительных органов (или

контрагентов). Кроме того, отсутствуют потери от сделок с внешними партнерами вследствие нарушения последними законодательства (умышленно либо неумышленно). Это обеспечивается юридической экспертизой всех осуществляемых операций и сделок, заключаемых договоров;

3. Информационная сторона – безопасность может быть оценена как сохранение состояния защищенности внутренней конфиденциальной информации от утечки или разглашения в различных формах;
4. Экономическая сторона – проявляется в стабильности или имеющих тенденцию к росту основных финансово-экономических показателях деятельности предприятий таких, как собственный капитал, годовой объем реализации продукции, прибыль, рентабельность продаж, оборачиваемость активов, рентабельность активов, финансовый рычаг, рентабельность собственных активов. В них отражаются общие результаты обеспечения безопасности с организационной, правовой, информационной и экономической сторон [2].

Таким образом, в наиболее общем виде об экономической безопасности предприятий свидетельствует сохранение их как целостных структурных образований и юридических лиц и устойчивых либо растущих значений основных финансово-экономических показателей. Применительно к конкретной стороне деятельности этих предприятия могут использоваться специфические показатели его безопасности. Однако в процессе хозяйствования рассматриваемые предприятия могут испытывать воздействия различных физических и юридических лиц, которые несут негативные последствия, прежде всего, для их экономического состояния.

Для этого используются индикаторы, которые принято рассматривать как пороговые значения показателей, характеризующих деятельность организаций в разных функциональных сферах, соответствующие определенному уровню экономической безопасности.

1.3 Пороговые значения индикаторов экономической безопасности предприятия

Обоснованный выбор показателей для оценки важен поскольку от точности и состава отобранных индикаторов зависит достоверность получаемого уровня экономической безопасности. Руководствуясь принципами комплексности, ограниченности, однонаправленности, обоснованности, объективности, доступности информации, наглядности, гибкости, учитывая отражение показателем степени влияния наиболее значимых факторов экономической безопасности, была сформирована совокупность из 25 индикаторов ЭБП [1].

Поэтому критерий должен не только констатировать наличие экономической безопасности предприятий, но и четко оценивать их уровень. При этом количественная оценка уровня экономической безопасности должна исходить из показателей планирования, учета и анализа хозяйственной деятельности рассматриваемых предприятий. Для этого целесообразно исследовать показатели устойчивости предприятий для обновления.

Так, известен индикаторный подход, при котором уровень экономической безопасности определяется с помощью так называемых индикаторов. Индикаторы рассматривают как пороговые значения показателей, характеризующих деятельность предприятий в различных функциональных областях, соответствующие определенному уровню экономической безопасности. Оценка экономической безопасности устанавливается по результатам сравнения (абсолютного или относительного) фактических показателей деятельности предприятий с индикаторами. Согласно данному подходу состояние их экономической безопасности необходимо определять по конкретной системе основных показателей. Они должны отражать отраслевую специфику и условия деятельности предприятий. К ним относятся производственные, финансовые и социальные показатели, представленные в таблице 2. Для оценки уровня экономической безопасности были рассчитаны

финансово-экономические показатели как основа экономической безопасности предприятия в Российской Федерации.

Таблица 2 – Показатели и их пороговые значения индикаторов экономической безопасности предприятия

	Показатели	Составляющие элементы показателей	Пороговые значения индикаторов ЭБП
1	Производственные	- динамика производства (темпы роста)	ТРпр> ТРпр>Тра
		- уровень загрузки производственных мощностей	
		- доля НИОКР в общем объеме работ	
		- доля НИР в общем объеме НИОКР	
		- темп обновления производственных фондов (реновации)	
		- стабильность производственного процесса (ритмичность)	
		- оценка конкурентоспособности продукции	
		- возрастная структура технологического оборудования	
		- рентабельность продукции	13%
2	Финансово-экономические	- рентабельность продаж	15%
		- рентабельность СК	15%
		- рентабельность активов	6%
		- ликвидность абсолютная	0,25-0,3
		- ликвидность быстрая	0,8-1
		- ликвидность текущая	1,5-2
		- оборачиваемость запасов, ДЗ,КЗ	-
		- коэффициент автономии	0,5-0,7
		- коэффициент заемного капитала	< 0,7
		- ЧОК	
		- уровень оплаты труда по отношению к нормативу	
3	Социальные	- уровень задолженности по заработной плате	
		- потери рабочего времени	
		- возрастная и квалификационная структура кадров	

Если рассматривать состояния экономической безопасности промышленных предприятий в динамике независимо от отраслевой принадлежности, то для них можно определить общее свойство. Оно заключается в том, что состояние экономической безопасности рассматриваемых предприятия проходят несколько этапов. Они включают: стабильный, предкризисный, кризисный и критический (таблица 3) [6] .

Таблица 3 – Оценка состояния экономической безопасности предприятия

Состояния	Характеристика
Стабильное	Индикаторы экономической безопасности находятся в пределах пороговых значений, а степень использования имеющегося потенциала близка установленным нормам и стандартам.
Предкризисное	Несоответствие хотя бы одного из индикаторов экономической безопасности пороговому значению, а другие приблизились к барьерным значениям. При этом не были утрачены технические и технологические возможности улучшения условий и результатов производства путем принятия мер предупредительного характера.
Кризисное	Несоответствие большинства основных индикаторов экономической безопасности пороговому значению, появляются признаки необратимости спада производства и частичной утраты потенциала вследствие истощения технического ресурса технологического оборудования и площадей, сокращения персонала..
Критическое	Нарушаются все барьеры, отделяющие стабильное и кризисное состояния развития производства, а частичная утрата потенциала становится неизбежной.

2 ОЦЕНКА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕПРИЯТИЯ ООО «Картон Упаковка»

2.1 Общая характеристика предприятия

ООО «Картон Упаковка» - предприятие, деятельность которого направлена на создание качественной гофрированной упаковки, максимально соответствующей потребностям клиентов. Мощность фабрики составляет 180 миллионов квадратных метров гофрированного картона в год.

В современном обществе упаковка используется не только как способ хранения и транспортировки товара, но и как реклама, инструмент продвижения вашей продукции на рынке. Даже стандартные коробки из картона с красочным рисунком, нанесённым современными полиграфическими средствами, позволяют покупателям быстрее запомнить бренд, а далее узнавать среди многих. Неповторимый дизайн упаковки, в разработку которого вложены старания профессиональных дизайнеров, является показателем качественного продукта, подчёркивающий статус товара. Высококачественная коробка из гофрокартона – это один из модных маркетинговых инструментов сегодня. Это самый первый шаг для привлечения внимания покупателя, который стимулирует спрос.

			
Широкий ассортимент	Стабильное качество	Полиграфия	Дополнительные услуги
<i>Производство стандартных упаковочных коробок из гофрокартона и разработка упаковки по индивидуальному заказу.</i>	<i>На производстве используется сырьё высокого качества. Наша продукция полностью соответствует ГОСТ.</i>	<i>Наше оборудование не только позволяет наносить условные обозначения на коробку, но и справляется с многоцветной печатью.</i>	<i>Мы готовы организовать доставку готовой продукции в любую точку Российской Федерации.</i>

Рисунок 1 – Преимущества предприятия ООО «Картон Упаковка»

Главные стратегические преимущества предприятия:

1. Прочные отраслевые связи с партнерами;
2. Гарантированные бесперебойные поставки сырья и материалов;
3. Контроль качества продукции на всех фазах производства;
4. Непрерывность производственного цикла;
5. Высокий уровень сервиса.

Товарная упаковка сделана из экологически чистых материалов международного качества, соответствует всем ГОСТам, что подтверждается сертификатами.

Четырехклапанные гофроящики производятся из бурого и беленого картона марок Т-24, Т-25 и 5-слойного картона марки П-31. На короба может наноситься печать до 4-х цветов.

Основные виды четырёхклапанных коробов



Рисунок 2 – Основные виды коробов предприятия ООО «Картон Упаковка»

Первые пять лет компания завоёвывала рынок, активно наращивала производственные мощности. Из-за низких цен вхождения на рынок предприятие было вынуждено нести убытки. К 2017 году компания вышла на полную загрузку мощностей, несколько подняла цены на свою продукцию, поскольку уже имела круг лояльных потребителей.

Гофрокартон классифицируют по следующими показателями:

- количеством слоев;
- типом и маркой массой 1 кв.м и толщиной картона для плоских слоев;
- типом и маркой массой 1 кв.м и толщиной картона для гофрированных слоев;
- геометрическими параметрами гофрированных слоев;
- толщиной.

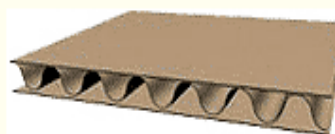
В зависимости от числа плоских и волнистых слоев гофрокартон подразделяют на следующие виды:



Двухслойный гофрокартон

1 плоский и 1 гофрированный слои, условное обозначение **Д**.

Гибкий, сматывается в рулон, может быть изготовлен и в листах. Используется как прокладочный и оберточный материал.



Трехслойный гофрокартон

два плоских листа-лайнера и между ними волнистый слой флютинг, условное обозначение **Т**.

Самый популярный вид картона для производства гофротары. Можно перегибать десять раз по линии рилевки. При этом он не порвется и не потеряет своих свойств.

Рисунок 3 – Гофрокартон предприятия ООО «Картон Упаковка»

Гофрокартон – везде использующийся, как в торговле так и промышленности упаковочный материал, различающийся не только лишь минимальным весом и невысокой стоимостью, но и высокими физическими параметрами. Особенность производства: возможность работы с бумагой и картоном, полученные из макулатуры, что достаточно помогает экономить ресурсы и защищать окружающую среду. Стоит заметить великолепную эргономичность гофрокартона. Коробки можно хранить или транспортировать в сложенном виде, при этом они будут занимать минимум пространства. Она может перерабатываться несколько раз и применяться в качестве вторичного сырья.

2.2 Характеристика внутренней и внешней политики предприятия в пределах экономической безопасности

На предприятии существует линейно-организационная структура внутреннего аппарата управления.

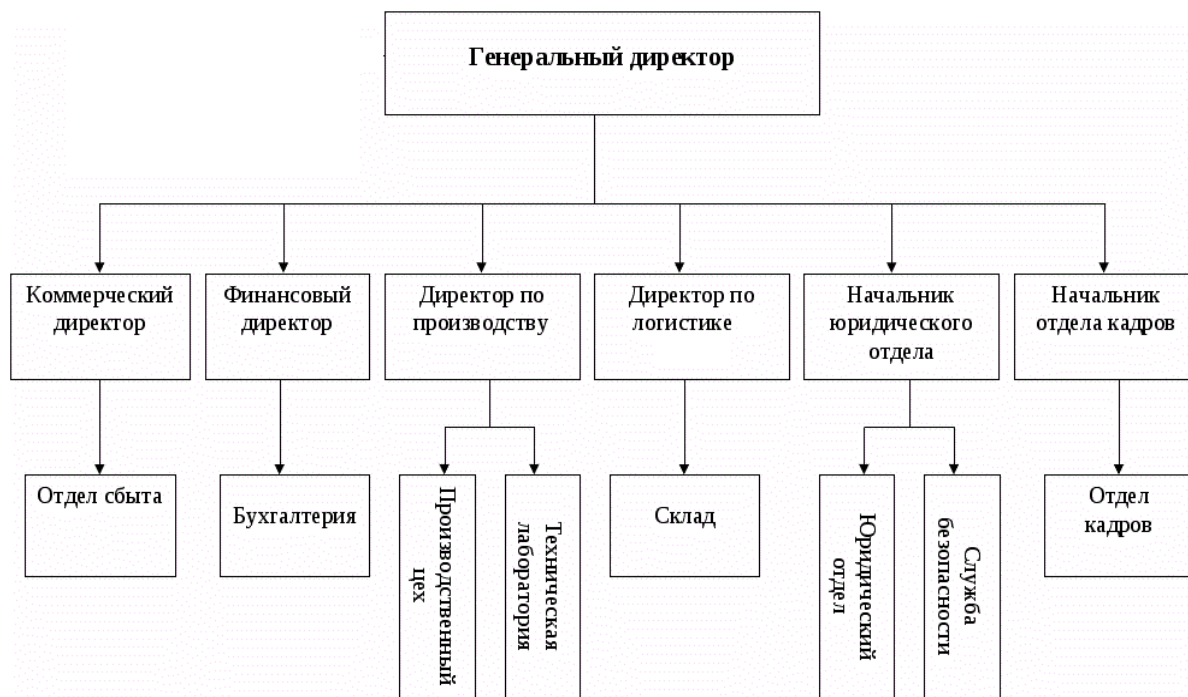


Рисунок 4 – Организационная структура предприятия ООО «Картон Упаковка»

Генеральный директор имеет 6 директоров в подчинении, каждый из которых отвечает за свой отдел и несет за него ответственность. Как видно на рисунке 4 коммерческий директор отвечает только за отдел сбыта в пределах своей компетенции, финансовый директор отвечает перед генеральным за бухгалтерию и так далее.

В организации работают 70 высококвалифицированных рабочих, основную массу составляют работники производственного цеха и службы безопасности.

Вся работа на предприятии взаимосвязана, поэтому, если кто-то не успевает в срок, то замедляется у других отделов процесс работы, поэтому на предприятии у каждого отдела свой начальник, который следит за работой в целом и докладывает о работе директору.

Исходя из большого объема управления, можно сказать, что предприятие имеет более 3 уровней управления.

Проблем, связанных с длинной «цепью команд», нет, так как на общем собрании генеральный директор принимает решение, посоветовавшись со всеми директорами, принимают общее решение, которое тут же высказывается всем нижестоящим работникам.

Каждый из отделов имеет всю полноту власти, но относительно небольшими возможностями решения функциональных проблем, требующих специальных знаний.

Преимущества	Недостатки
1. Четкая система взаимных связей	1. Отсутствие звеньев по планированию и подготовке решений
2. Ясно выраженная ответственность	2. Тенденция к волоките при решении вопросов между подразделениями
3. Быстрая реакция в ответ на прямые приказания	3. Перегрузка менеджеров верхнего уровня

Таблица 5 – Преимущества и недостатки структуры предприятия ООО «Картон Упаковка»

Далее на рисунке 6 представлены цели завоевания рынка сбыта.

Завоевать рынок и обойти всех конкурентов помогает общая сформулированная миссия предприятия ООО «Картон Упаковка»:

«Обеспечение людей доступной и качественной упаковкой».

Наряду с этим выделяют 4 уровня целей:

Цели 1 уровня - общие цели фирмы, которые в большей степени ориентированы на достижение финансовой устойчивости, обеспечение необходимого уровня рентабельности и завоевание международного рынка.

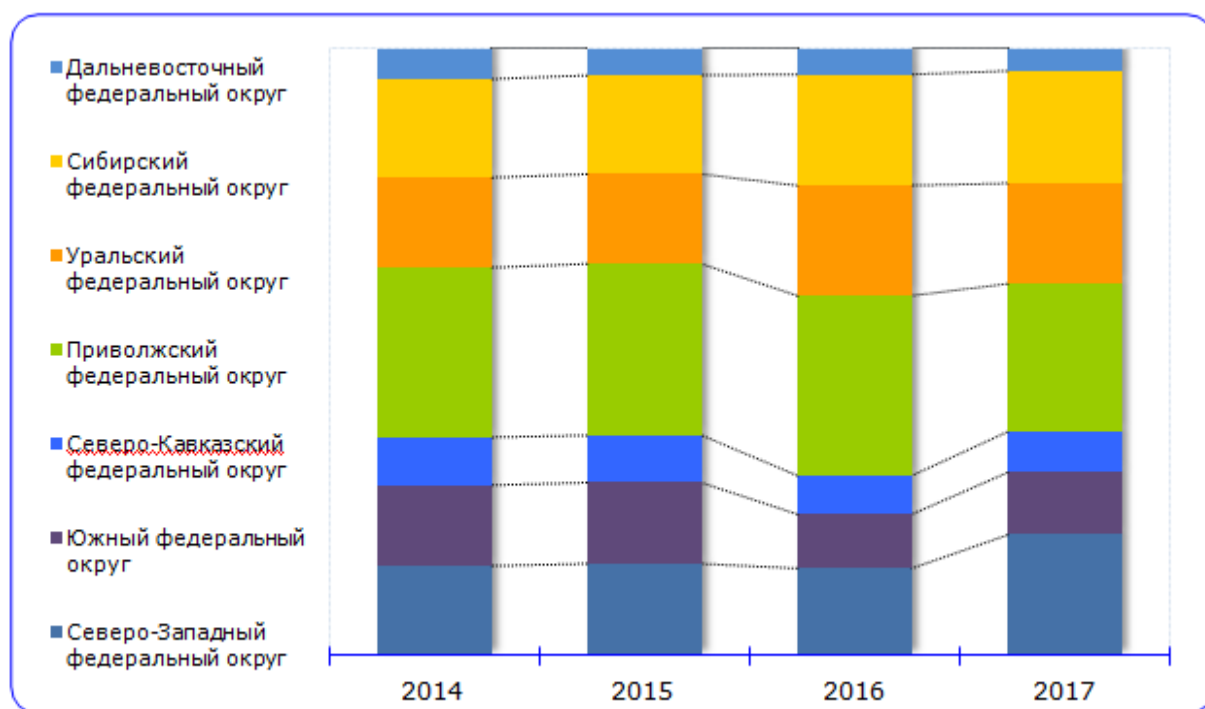
В современных условиях общие цели формируются, как правило, в диалоге высшего руководства организации с руководителями отделов, как было показано на рисунке 4.

Цели остальных уровней относятся к специфическим целям предприятия, поскольку они разрабатываются в каждом отделе и закрепляют основные направления его деятельности, реализуя общую миссию организации. Эти цели охватывают краткосрочный и среднесрочный период. Цели второго и третьего уровня являются операционными, поскольку они ставятся отдельными работниками, а цель 4 уровня является оперативной – потому что стоит перед отдельными работниками отделов.

В заключении, говоря о целях ООО «Картон Упаковка», вытекают друг из друга и образуют «дерево целей», от миссии организации, отходит несколько крупных «веток», символизирующих общеорганизационные цели, в дальнейшем разветвляющиеся на более мелкие и четкие.

Перейдем к анализу рынка картонной упаковки в России.

На рисунке 7 представлена структура потребления картонной упаковки по федеральным округам за 2014-2017 года.



Источник: данные Росстата, мнение экспертов, аналитика [IndexBox](#)

Рисунок 7 – Структура потребления картонной упаковки по федеральным округам

На рынок картонной упаковки, как практически и на все другие отрасли экономики России, в течение последних лет оказывает влияние сложная экономическая и геополитическая ситуация:

Негативная политическая обстановка на международной арене;

Влияние западных санкций в 2014-2016 гг. привели к ослаблению рубля и сокращению многих секторов народного хозяйства. Тем не менее, реальные доходы россиян продолжают снижаться, переходят к сберегающей модели поведения, снижается розничный товарооборот, что напрямую влияет и на снижение спроса на упаковочные материалы. При этом, укрепление рубля помогло стабилизировать экспортные цены, а также обеспечить некоторый прирост спроса на упаковку. Отрицательное воздействие на отрасль оказывают высокие процентные ставки по кредитам, сокращение объемов кредитования, рост издержек и снижение рентабельности производителей упаковки.

Объем продаж картонных упаковок в России за 2017 год вырос на 4,1% или на 186 млн.кв.м. по сравнению с 2016. По итогам сентября 2016 года средняя загрузка производственных мощностей в сегменте гофрокартона достигла 80%. При этом, разброс значений находится в пределах от 42% до 109%.



Рисунок 8 – Динамика цен на гофропродукцию, 2017 г., руб./м²

Общий объем производства картона в России в 2017 году оценивается на уровне 1738 тыс. тонн целлюлозного картона (рост по сравнению с прошлым годом – 3,1%) и 2036 тыс. тонн макулатурного картона (12,1% рост к прошлому году). При этом, объём экспорта - 49% от общего производства целлюлозного картона и менее 1% макулатурного.

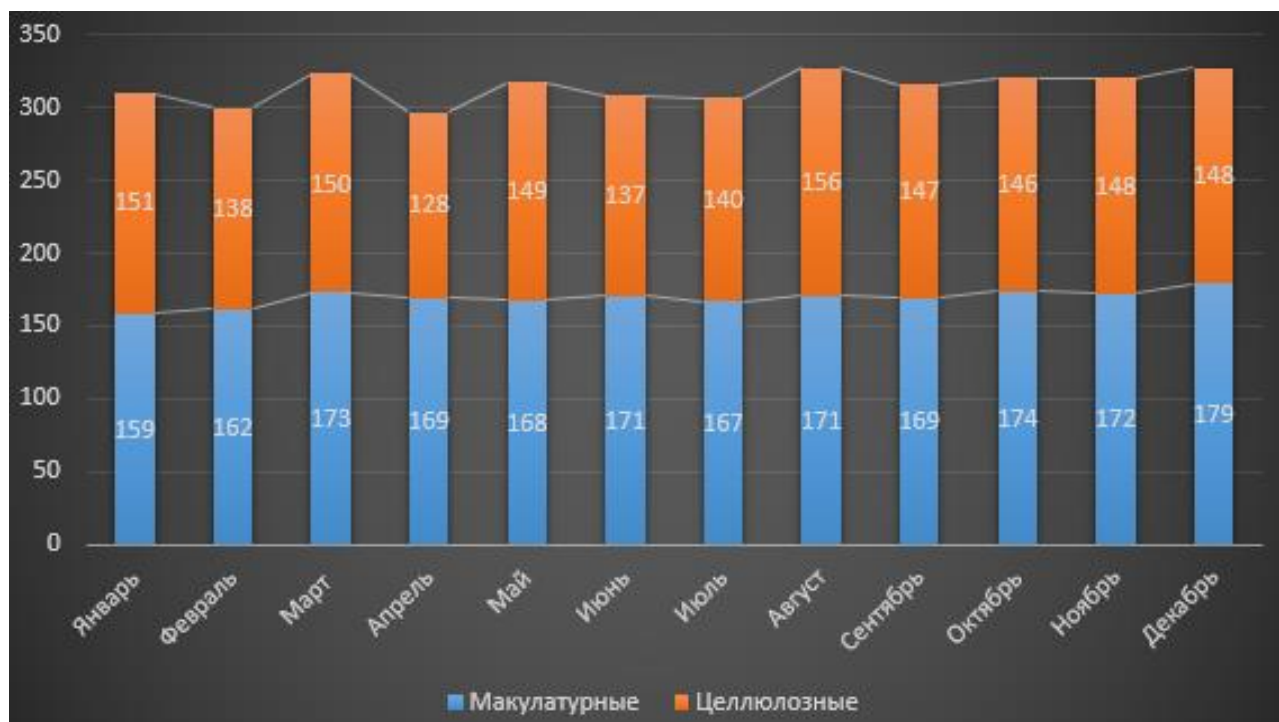


Рисунок 9 – Производство картона, 2017 г., тыс. тонн

По итогам 2017 года рынки гофрокартона оцениваются как сбалансированные. Тенденции развития рынка оцениваются производителями и экспертами рынка как положительные. Однако, ценовое расслоение создает более выгодные условия работы для интегрированных производителей.

Согласно прогнозам экспертов на 2018 год, следует ожидать:

- Прирост ВВП на 0,6%, прирост промышленности – 1,1%
- Частичное восстановление покупательной способности населения и платежеспособного спроса вследствие роста заработных плат (+1,2%) и реальных располагаемых доходов населения (+0,7%)
- Повышение оборота розничной торговли на 1,1%.

Все эти факторы, согласно ожиданиям, окажут положительное влияние на динамику спроса. По оценкам экспертов, объем производства гофропродукции в 2018 году составит 5 750 – 5 850 млн м², что на 1,9 – 3,5% больше, чем в 2017 году.

2.3 Результаты финансово-хозяйственной деятельности как основа экономической безопасности предприятия

Основываясь на данных баланса (Приложение А), определив темпы роста каждой статьи по годам цепным методом. Динамика изменения активов предприятия представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика изменения активов предприятия, в тыс.руб.

Статья	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста
АКТИВ								
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Основные средства	393 253	94%	523 411	133%	500 659	96%	214547	43%
Отложенные налоговые активы	12 062	74%	10 507	87%	6 900	66%	6900	100%
Итого по разделу I	405 315	94%	533 918	132%	507 559	95%	221447	44%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	252 782	152%	429 002	170%	352 888	82%	303131	86%
в т.ч.: сырье и материалы	171 754	116%	252 571	147%	194 088	77%	159152	82%
Затраты в незавершенном производстве	20 444	3006%	4 745	23%	38 818	818%	27 172	70%
Готовая продукция	60 584	346%	78 693	130%	77 635	99%	61 892	80%
НДС по приобретенным ценностям	0	-	5 456	-	13 439	246%	11544	86%
Расчеты с покупателями и заказчиками	108 183	102%	50 280	46%	42 347	84%	43371	102%
Дебиторская задолженность	323 248	103%	165 541	51%	315 232	190%	270784	86%
Прочая задолженность	200 887	100%	0	0%	0	-	0	-

Окончание таблицы 4

Статья	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста
Финансовые вложения	0	-	0	-	50 002	-	42952	86%
Денежные средства и денежные эквиваленты	4 398	1035%	6 514	148%	2 740	42%	2354	86%
Прочие оборотные активы	183	29%	3 176	1736%	89	3%	76	86%
Итого по разделу II	580 611	121%	609 689	105%	734 390	120%	630841	86%
БАЛАНС	985 926	108%	1143607	116%	1241949	109%	852288	69%

Исходя из данных представленных в таблице 4, можно сказать, что в период с 2014 по 2016 годы предприятие наращивало стоимость своего имущества: в 2014 году валюта баланса выросла на 8%, в 2015 году рост увеличился и составил 16%, а в 2016 году – 9%. Однако, стоимость активов за 2017 год упала ниже значения 2014 года и составила 852 288 тыс. руб. Данные изменения связаны в первую очередь с погашением дебиторской задолженности, сокращением количества запасов (возможно, их продажа или перенесение их стоимости на готовую продукцию, проданную за отчетный период) и существенным снижением значения основных средств. В 2017 году предприятие было вынуждено продать часть своих основных средств из-за убыточной деятельности.

Помимо количественного роста валюты баланса в 2015 году, изменился и качественный состав баланса: предприятие обзавелось основными средствами, сырьём и материалами, также появилась такая статья, как НДС. В 2015 году прирост стоимости основных средств составил 33%, что связано с приобретением дополнительного оборудования для увеличения производственных мощностей. Более наглядно динамику отдельных статей можно увидеть на графике:

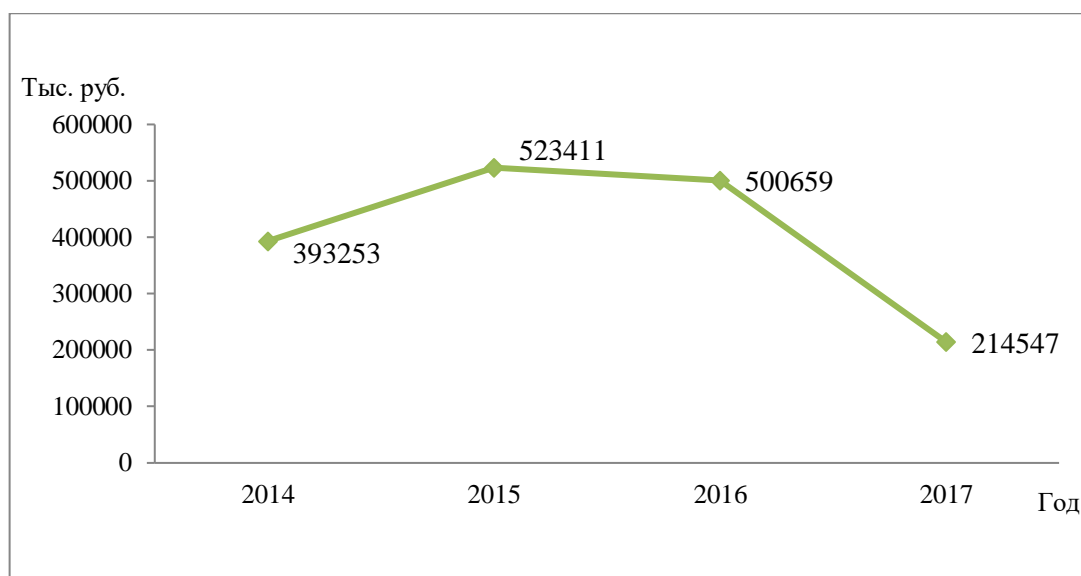


Рисунок 5 – Динамика изменения статьи «Основные средства»

Незначительное снижение стоимости основных средств с 2013-2014 и с 2015-2016 должно быть связано с амортизацией основных средств. За 2017 год стоимость основных средств значительно сократилась (на 53% по отношению к 2016 году), что связано с продажей части активов.

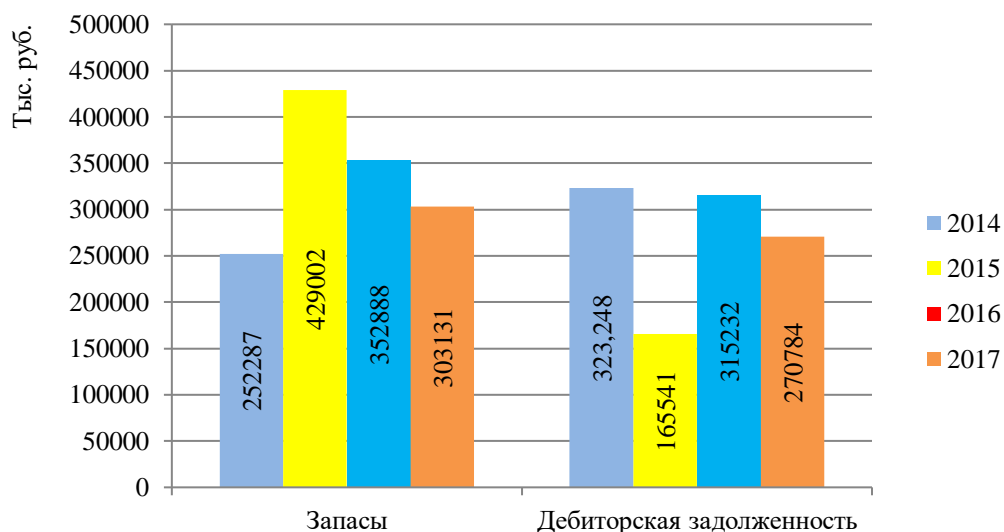


Рисунок 6 – Динамика отдельных статей баланса раздела "Оборотные активы"

В период с 2013 по 2015 гг. в балансе предприятия наблюдается увеличение статьи запасов, что может быть связано с тем, что именно в эти года предприятие наращивало свои производственные мощности, чтобы увеличить объемы

производимой продукции. Это и подтверждается динамикой структуры запасов: в рассматриваемый период количество сырья и материалов на балансе выросло, и запасы готовой продукции увеличились почти в 4 раза за 2014 год.

Динамика изменения статьи «Дебиторская задолженность» была менее яркой. На протяжении всех лет, кроме 2015 года, она держалась на одном уровне. В 2015 году дебиторская задолженность сократилась в 2 раза. Так как в этом году выручка предприятия не сокращалась, а наоборот, росла, то можно сделать вывод, что дебиторская задолженность за 2015 год была погашена раньше, чем обычно.

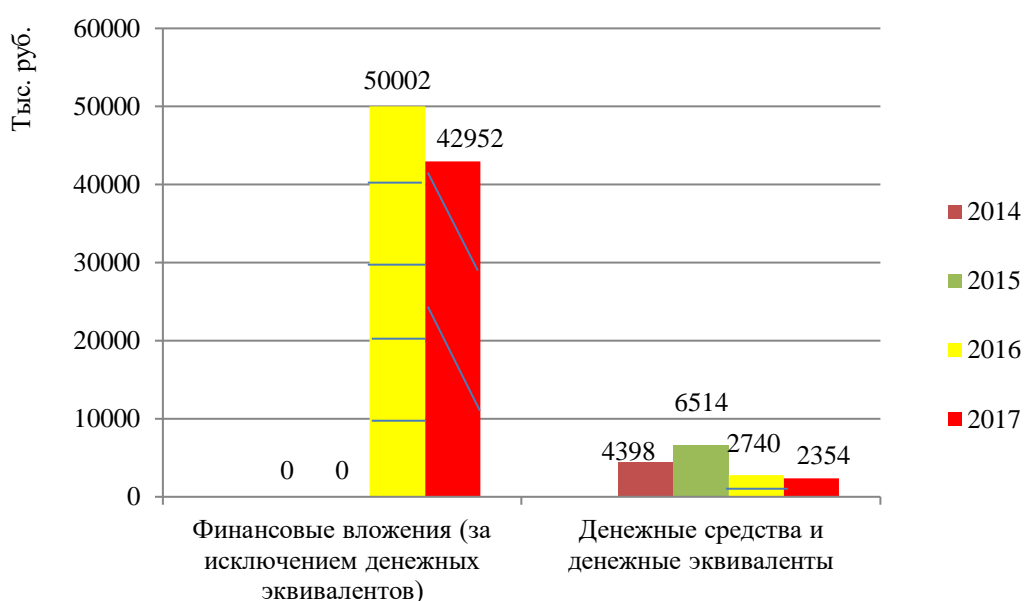


Рисунок 7 – Динамика отдельных статей баланса раздела «Оборотные активы»

До 2016 года компания не осуществляла никаких краткосрочных финансовых вложений. Но в 2016 году «Картон упаковка» приобрело ценные бумаги на сумму 50 002 тыс. руб. Остаток денежных средств за весь период колебался незначительно, а его наибольшая величина за все года составила 6 514 тыс. руб.

В целом, анализируя все вышеуказанные данные, можно сделать вывод о том, что оба раздела актива баланса оказывают значительное влияние на изменение его валюты и структуры. В основном наибольшее влияние оказали такие статьи, как «Основные средства» и «Запасы». Судя по динамике этих статей

можно говорить о стремлении предприятия к наращиванию объемов производства продукции.

Второй составляющей проведения горизонтального анализа финансового состояния организации является оценка источников образования средств организации.

Таблица 5 – Динамика изменения пассивов предприятия, в тыс. руб.

Наименование показателя	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста	Тыс. руб.	Темп роста
ПАССИВ								
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	250 010	100%	250 010	100%	250 010	100%	250 010	100%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-231 967	98%	-226 183	98%	-219 968	97%	-136 772	62%
Итого по разделу III	18 043	144%	23 827	132%	30 042	126%	113238	377%
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	346 895	83%	249 963	72%	134 798	54%	0	0%
Итого по разделу IV	346 895	83%	249 963	72%	134 798	54%	0	0%
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	277 943	154%	311 464	112%	330 710	106%	158 057	48%
кредиторская задолженность	338 200	114%	556 941	165%	746 398	134%	580 993	78%
в том числе: поставщики и подрядчики	140 976	124%	222 776	158%	298 559	134%	238 847	80%
персонал организации	3 573	78%	5 012	140%	6 718	134%	4 837	72%
налоги, сборы, социальное страхование и обеспечение	12 697	167%	21 164	167%	28 363	134%	36 871	130%
авансы полученные	1 497	187%	7 240	484%	7 240	100%	7 240	100%
прочая задолженность	179 457	105%	300 748	168%	403 055	134%	293 198,4	73%
Оценочные обязательства	4 845	86%	1 412	29%	0	0%	0	0%
Итого по разделу V	620 988	129%	869 817	140%	1077 108	124%	738991	69%
Баланс	985 926	108%	1143 607	116%	1241 948	109%	852288	69%

Как видно из таблицы 5, за весь рассматриваемый период величина собственного капитала увеличивалась незначительно, за исключением 2017 года: его стоимость увеличилась почти в 4 раза благодаря покрытию убытка более чем на 30%. Увеличение собственного капитала говорит об укреплении финансовой устойчивости предприятия. Изменения собственного капитала представлены на рисунке 8.

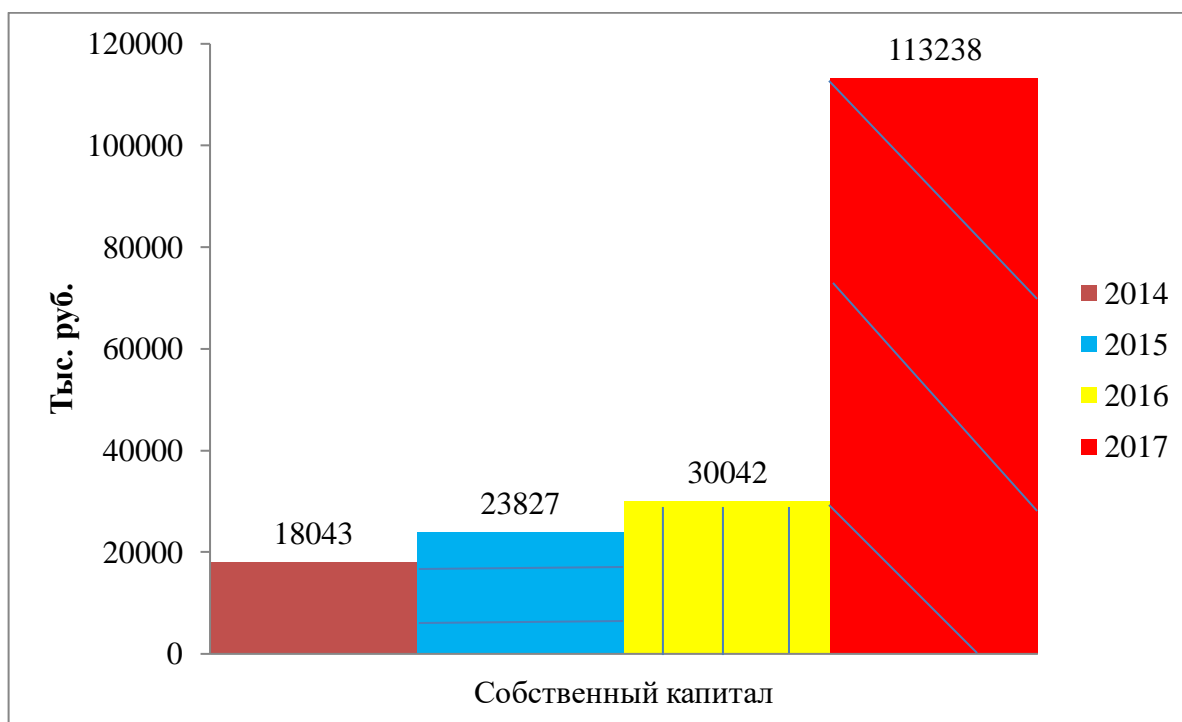


Рисунок 8 – Динамика изменения собственного капитала

Основное влияние на изменение величины пассива оказывает раздел «Краткосрочные обязательства». В 2014 году наблюдался резкий рост величины краткосрочных обязательств, по сравнению с 2013 годом, на 30%; что продолжается вплоть до 2017 года. В 2017 году наблюдается снижение величины краткосрочных обязательств на 30%. Рост кредиторской задолженности говорит о том, что ООО «Картон упаковка» испытывает недостаток в собственных оборотных средствах, и ее текущая деятельность финансировалась в основном за счет привлеченных средств.

Еще одной характерной особенностью деятельности предприятия является очевидное стремление погасить свои долгосрочные обязательства, чего предприятие добилось к 2017 году.

Схематично изменение пассива баланса изображено на рисунке 9.

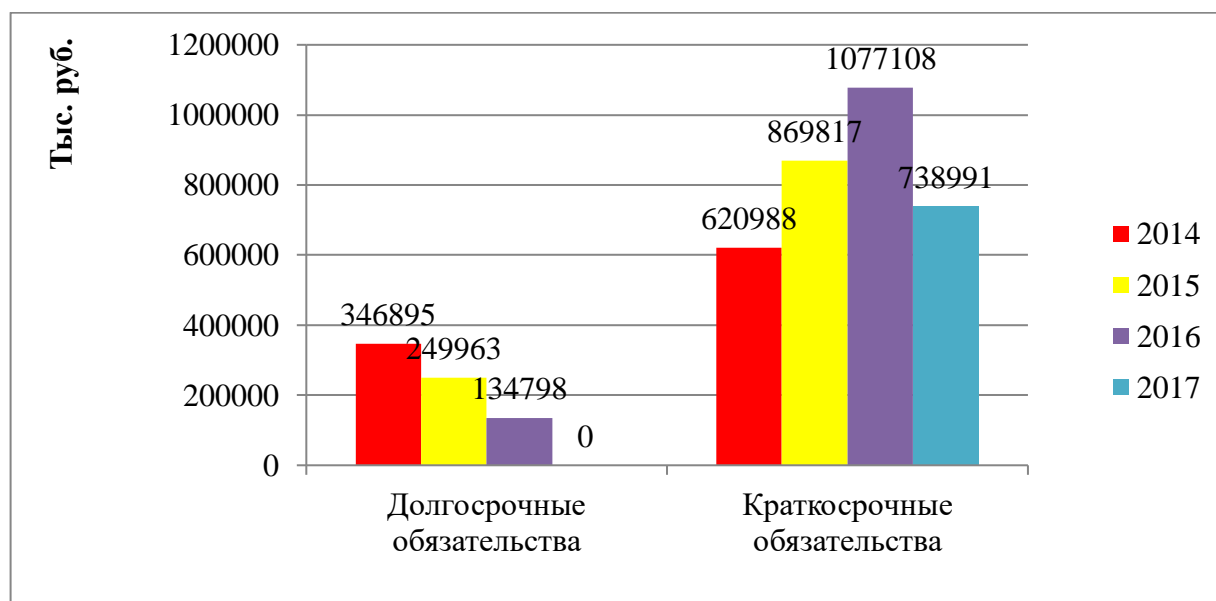


Рисунок 9 – Динамика изменений заёмных средств

Важным дополнением к горизонтальному анализу выступает вертикальный анализ. Он предполагает изучение соотношений разделов и статей баланса, т.е. его структуры. Первым этапом вертикального анализа баланса, станет изучение структуры активов предприятия и определение их доли в общем объеме активов. Все данные представлены в таблице 6:

Таблица 6 – Структура активов ООО «Картон упаковка»

Статья	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
АКТИВ								
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Основные средства	393 253	39,89%	523 411	45,77%	500 659	40,31%	214547	25,2%
Отложенные налоговые активы	12 062	1,22%	10 507	0,92%	6 900	0,56%	6900	0,81%
Итого по разделу I	405 315	41,11%	533 918	46,69%	507 559	40,87%	221447	25,9%
ПОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	252 782	25,64%	429 002	37,51%	352 888	28,41%	303131	36%
в т.ч.: сырье, материалы	171 754	17,42%	252 571	22,09%	194 088	15,63%		0%

Окончание таблицы 6

Статья	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Затраты в незавершенном производстве	20 444	2,07%	4 745	0,41%	38 818	3,13%		0%
Готовая продукция	60 584	6,14%	78 693	6,88%	77 635	6,25%		0%
НДС по приобретенным ценностям	0	0,00%	5 456	0,48%	13 439	1,08%	11544	1%
Расчеты с покупателями и заказчиками	108183	10,97%	50 280	4,40%	42 347	3,41%		0%
Дебиторская задолженность	323248	32,79%	165 541	14,48%	315 232	25,38%	270784	32%
Прочая задолженность	200887	20,38%	0	0,00%	0	0,00%		0%
Финансовые вложения	0	0,00%	0	0,00%	50 002	4,03%	42952	5%
Денежные средства и эквиваленты	4 398	0,45%	6 514	0,57%	2 740	0,22%	2354	0%
прочие оборотные активы	183	0,02%	3 176	0,28%	89	0,01%	76	0%
Итого по разделу II	580611	58,89%	609 689	53,31%	734 390	59,13%	630841	74%
БАЛАНС	985926	100,00 %	1 143607	100,00 %	1241 949	100,00 %	852288	100%

Для более наглядного анализа структуры активов баланса, представим полученные данные в виде нормированного графика на рисунке 10.

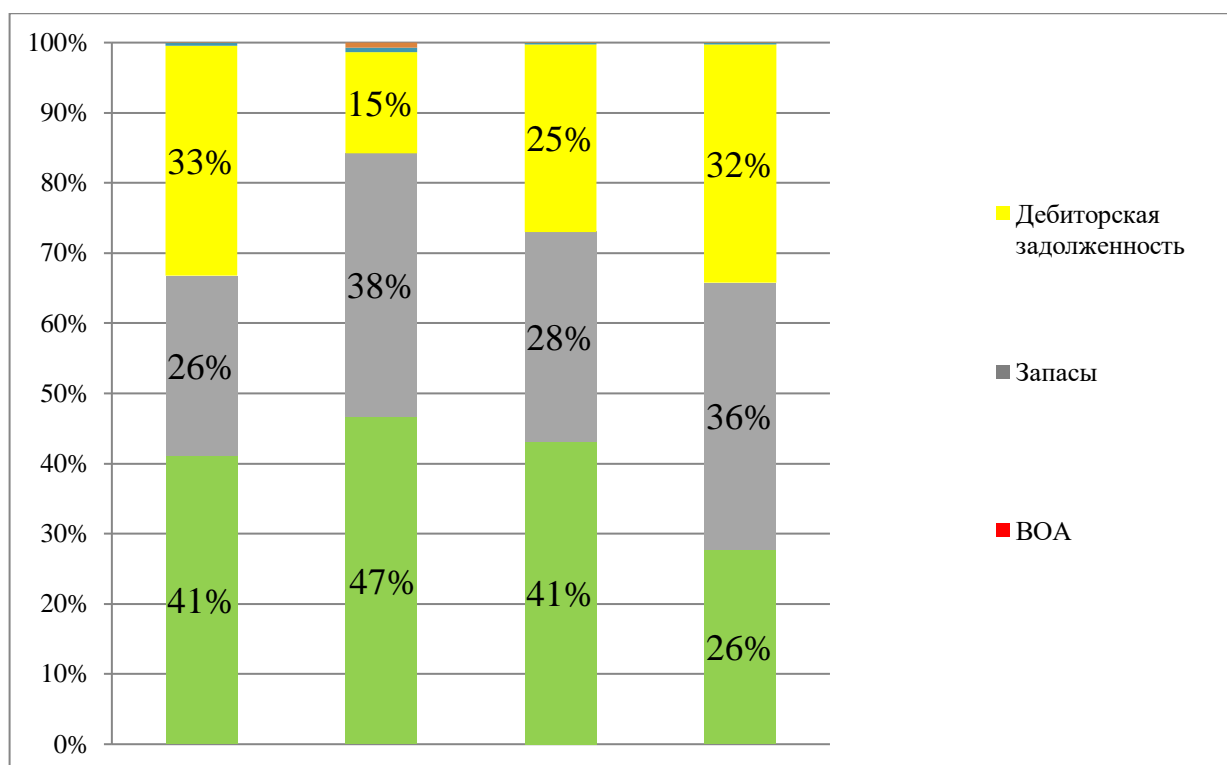


Рисунок 10 – Структура активов предприятия

Как видно из рисунка 10 наибольшую долю в структуре баланса в 2014 году занимали внеоборотные активы (в целом основные средства) – 41,11%, в 2015 году их доля увеличилась на 5,58%. Также в 2015 году доля дебиторской задолженности сократилась до 14,48%, а доля запасов выросла до 37,51%. В 2017 году доля запасов опять выросла. В целом, снижение доли запасов в структуре активов в 2016 году можно охарактеризовать как положительное явление, однако дальнейшая тенденция к их наращиванию имеет негативный характер. Увеличение доли запасов свидетельствует о снижении оборачиваемости капитала, а также его «омертвлении». Хотя в данном случае доля запасов увеличилась из-за существенного снижения величины валюты баланса за счет продажи основных средств.

Вторым этапом вертикального анализа баланса является рассмотрение структуры пассивов по годам, на основании данных аналитической таблицы 7, выявлены процентные соотношения к валюте баланса.

Таблица 7 – Структура пассива баланса ООО «Картон упаковка»

Статья	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
ПАССИВ								
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	250 010	25,4%	250 010	21,9%	250 010	20,1%	250 010	29,3%
Нераспр. прибыль (убыток)	-231 967	-23%	-226 183	-19,0%	-219 968	-17,%	-136 772	-16,%
Итого по разделу III	18 043	1,83%	23 827	2,1%	30 042	2,4%	113238	13,3%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	346 895	35,2%	249 963	21,9%	134 798	10,8%	0	0,0%
Итого по разделу IV	346 895	35,2%	249 963	21,9%	134 798	10,8%	0	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	277 943	28%	311 464	27,2%	330 710	26,6%	158 057	18,5 %
Кредитор. задолж-ть	338 200	34%	556 941	48,7%	746 398	60,1%	580 993	68,2 %
в т.ч.: пост-ки и подряд-ки	140 976	14%	222 776	19,5%	298 559	24,0%	238 847	0,0%
персонал организации	3 573	0%	5 012	0,4%	6 718	0,5%	4 837	0,0%
налоги, сборы	12 697	1%	21 164	1,9%	28 363	2,3%	36 871	0,0%
авансы получ.	1 497	0%	7 240	0,6%	7 240	0,6%	7 240	0,0%
Прочая задолж-ть	179 457	18%	300 748	26,3%	403 055	32,4%	293 198	0,0%
Оценоч.обяз-ва	4 845	0%	1 412	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Итого по разделу V	620 988	63%	869 817	76,1%	1 077 108	86,7%	738 991	86,7 %
Баланс	985 926	100%	1143 607	100%	1241 948	100,0%	852 288	100%

За анализируемый период в ООО «Картон упаковка» происходило увеличение доли собственного капитала с 1,83% до 13,29%. Изменения происходили за счет покрытия убытка за предыдущие годы. Следует отметить, что содержание доли собственного капитала ниже 50% является нежелательным, так как организация будет в большей степени зависеть от лиц, предоставивших ему займы, ссуды и кредиты.

Нормированный график структуры пассива баланса представлен на рисунке 11:

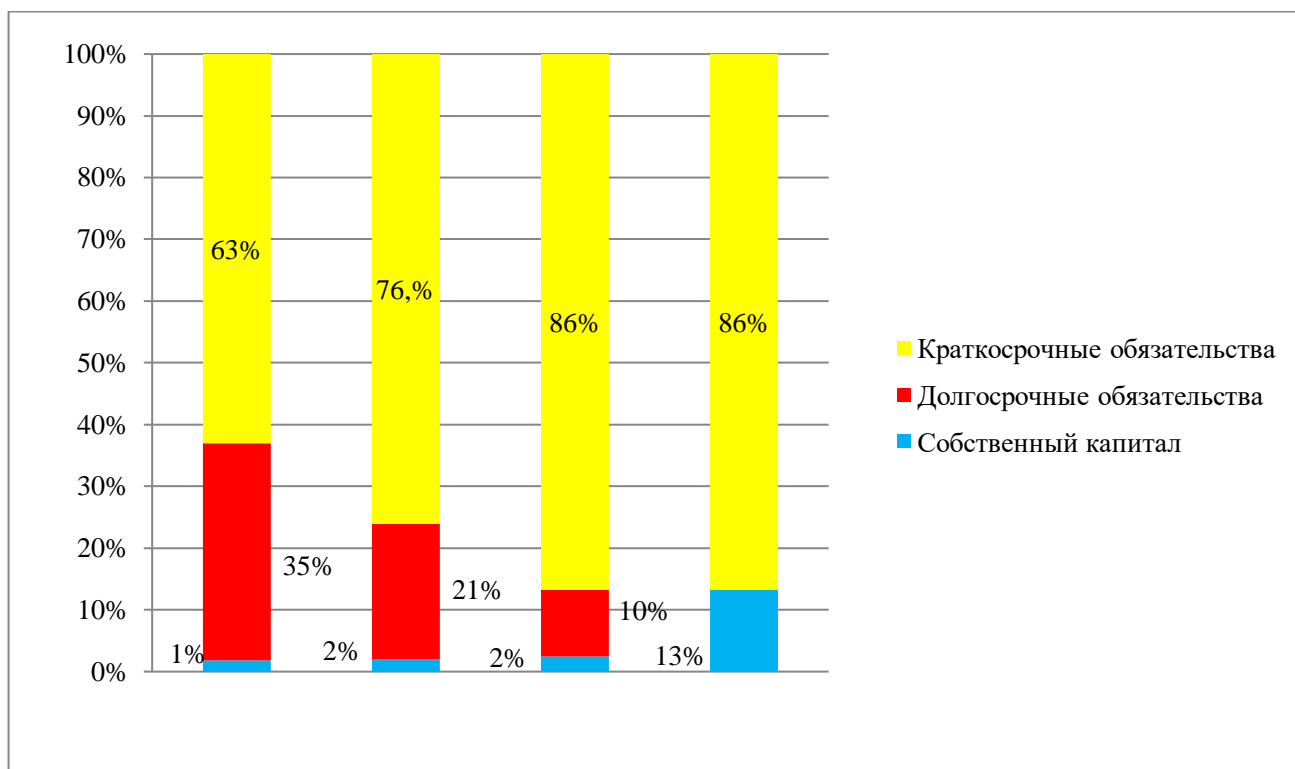


Рисунок 11 – Структура пассива баланса ООО «Картон Упаковка»

Доля долгосрочных обязательств снижалась с каждым годом, а к 2017 году и вовсе была равна нулю. Если принимать во внимание возможность замены краткосрочных обязательств долгосрочными, то преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Подводя итог по проведенным горизонтальному и вертикальному анализу, можно сделать вывод о том, что предприятие обладает крайне не рациональной структурой баланса, низкой финансовой устойчивостью и нуждается в реструктуризации обязательств [10].

Горизонтальный и вертикальный анализы показывают основные направления изменения структуры и состава баланса. Для более объективной оценки

необходимо применить более детальные и конкретизирующие методики оценки финансового состояния.

Прежде чем перейти к анализу коэффициентов, нужно сопоставить динамику выручки и валюты баланса. Отчёт о финансовых результатах представлен в Приложении Б. Данные приведены в таблице 8.

Таблица 8 – Динамика выручки и валюты баланса ООО «Картон Упаковка» с 2014 по 2017 гг.

	2014	2015	Темп роста, %	2016	Темп роста, %	2017	Темп роста, %
Выручка	1 169 805	1 678 653	143,50%	1 847 080	110,03%	1 625 476	88,00%
Валюта баланса	949 293	1 064 767	112,16%	1 192 778	112,02%	1 047 119	87,79%

В таблице 8 показаны абсолютные величины показателей, а также их темпы роста по годам. Динамика выручки и валюты баланса сопоставляется для того, чтобы определить эффективность расширения масштабов.

Графически динамика изменения выручки, прибыли и валюты баланса представлена на рисунке 12:

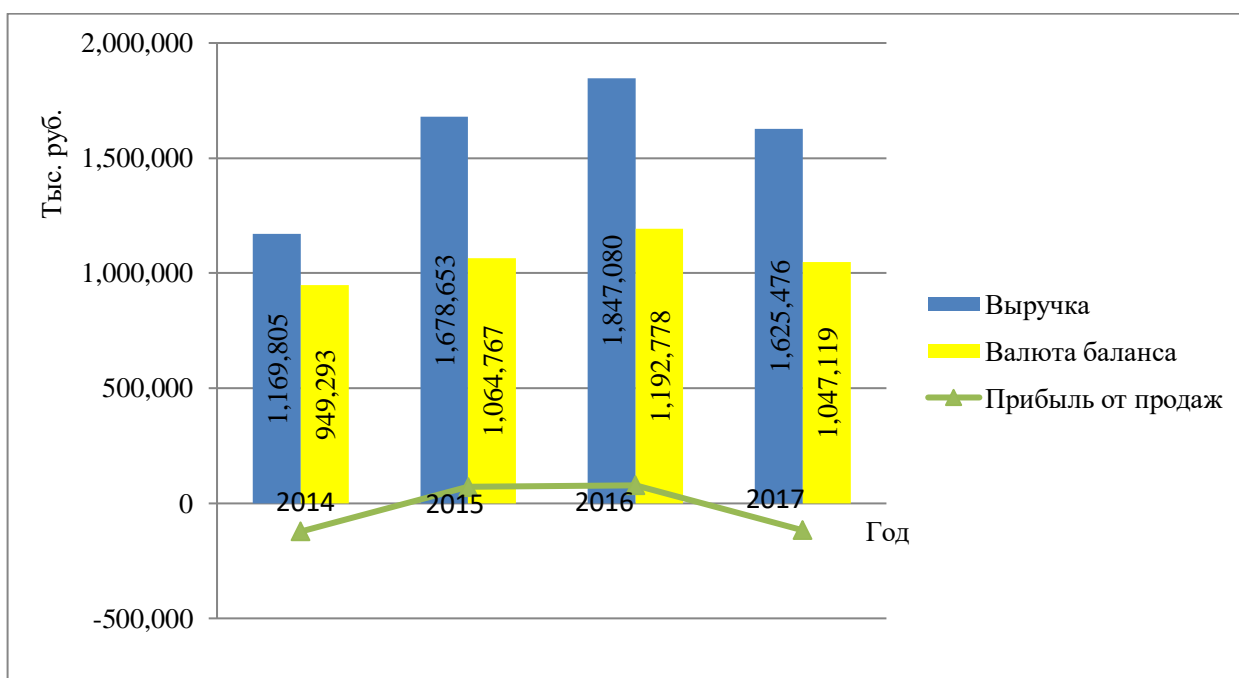


Рисунок 12 – Динамика изменения выручки, прибыли и валюты баланса
Как видно из рисунка 12 и таблицы 8, 2015 год характеризуется ростом и расширением производственных возможностей, так как валюта баланса

и выручка растут. Также можно говорить об эффективном использовании имущества, так как темп роста выручки (143,5%) больше темпа роста валюты баланса (112,16%). В 2016 году показатели продолжили расти, однако здесь уже темп роста валюты баланса превосходил темп роста выручки. То есть частично золотое правило экономики не соблюдается. В 2017 году значение показателей упали, а прирост стал отрицательным, что скорее всего связано с продажей части оборудования из-за убытков.

3 НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕПРИЯТИЯ ООО "КАРТОН УПАКОВКА"

3.1. Оценка уровня экономической безопасности по пороговым значениям индикаторов

На основании данных отчетности ООО «Картон Упаковка», были рассчитаны показатели рентабельности компании и отражены в таблице 9.

Таблица 9 – Оценка рентабельности предприятия ООО «Картон Упаковка»

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Рентабельность продаж (ЧП/Выручку)	-10,51%	4,26%	4,22%	-7,18%
Рентабельность продукции (ЧП/СС)	-10,54%	4,88%	4,82%	-7,32%
Рентабельность активов (ЧП/А)	0,79%	0,52%	0,48%	0,58%
Рентабельность собственного капитала(ЧП/СК)	49,32%	26,20%	21,47%	8,53%

Рассматривая рентабельность продаж и рентабельность продукции можно сказать, что их значения приблизительно одинаковые, что говорит о малом содержании прибыли от продаж в величине выручки. В 2014 году предприятие несло убыток от основной деятельности, о чем свидетельствует отрицательное значение показателей. В 2015 и 2016 годах значение рентабельности от продаж было равно примерно 4%, что является меньше среднеотраслевого показателя (15-20%). В 2017 году выручка предприятия снизилась, из-за чего образовался убыток от основной деятельности.

Рентабельность активов и капитала также находилась на очень низком уровне из-за маленькой величины чистой прибыли. А рентабельность собственного капитала в 2014 году была большой, но к 2017 году снизилась, что в основном произошло из-за увеличения собственного капитала.

Теперь произведем анализ основных коэффициентов ликвидности предприятия. Полученные после расчета данные отражены в таблице 10:

Таблица 10 – Оценка ликвидности ООО «Картон упаковка»

Показатель	Нормативное значение	2013	2014	2015	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности (ДС+КФВ)/КО	От 0,1 до 0,5	0,004	0,007	0,030	0,054
Коэффициент быстрой ликвидности (ДС+КФВ+КДЗ)/КО	От 0,8 до 1	0,004	0,007	0,030	0,377
Коэффициент текущей ликвидности (ОА/КО)	От 1,5 до 2	0,961	0,798	0,690	0,752

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие способно покрыть за счет своих денежных средств. Как видно из таблицы значение коэффициента на протяжении всего рассматриваемого периода было ниже нормативного значения, что говорит о недостатке наиболее ликвидных активов предприятия для покрытия ее краткосрочных обязательств в текущем периоде.

Другим важным показателем является коэффициент быстрой ликвидности. В состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко – и средне ликвидные текущие активы. Ни в одном году показатель не соответствует нормативу. Для повышения уровня срочной ликвидности организациям следует принимать меры, направленные на рост собственных оборотных средств и привлечение долгосрочных кредитов и займов.

Обобщенным показателем оценки ликвидности организации является коэффициент текущей ликвидности. Его значение находится ниже нормативного, что говорит о возникновении риска неспособности стабильно оплачивать свои счета. Коэффициент текущей ликвидности характеризует платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств[12].

Следующим этапом является анализ деловой активности предприятия. Деловая активность имеет тесную взаимосвязь с другими важнейшими характеристиками предприятия. Прежде всего, речь идет о влиянии деловой активности на финансовую устойчивость и кредитоспособность. Высокая деловая

активность хозяйствующего субъекта мотивирует потенциальных инвесторов к осуществлению операций с активами этой компании, вложению средств. [13]

Деловая активность может быть оценена с помощью ряда показателей, которые приведены в таблице 11:

Таблица 11 – Оценка деловой активности ООО «Картон упаковка»

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Оборачиваемость запасов , в днях (СС/9(Зн+Зк)/2))	65,55	73,45	72,97	75,16
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях (Выручка/(ДЗн+ДЗк)/2))	99,16	53,14	47,50	65,79
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	99,33	111,67	147,09	152,07
Операционный цикл, в днях	164,71	126,59	120,47	140,95
Финансовый цикл, в днях	65,03	13,97	-28,05	-11,93

Как видно из таблицы 11, наблюдается негативная тенденция в отношении политики управления запасами – наблюдается замедление их оборачиваемости на протяжении всего рассматриваемого периода. Так период оборота запасов в 2017 году превысил показатель 2014 года на 9,61 дней, что негативно отражается на финансовом состоянии предприятия.

К 2016 году период оборачиваемости дебиторской задолженности снизился до 47,5 дней, но в 2017 году его значение увеличилось до 65,79 дней, что связано с уменьшением выручки в этом году.

Период оборота кредиторской задолженности на протяжении всего рассматриваемого периода превышал период оборота дебиторской задолженности, причем разница к 2017 году была наибольшей. Такая тенденция свидетельствует об увеличении времени использования нашим предприятием «чужих денег».

Теперь рассмотрим основные показатели финансовой устойчивости. Данные представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Оценка финансовой устойчивости ООО «Картон Упаковка»

Показатель	Нормативное значение	2014	2015	2016	2017
Коэффициент автономии СС/ВБ, доля СС в общей сумме средств, влож. В имущество	От 0,5 до 0,7	0,016	0,020	0,023	0,068
Коэффициент концентрации ЗК ЗК/ВБ, доля долга в общей сумме капитала, сформир. За счет заемных средств	Менее 0,7	0,984	0,980	0,977	0,932
ЧОК ОА-КО	Нет	-21 500	-150 253	-301 423	-377 955

Как видно из таблицы 12, предприятие осталось финансово неустойчивым из-за высокой зависимости предприятия от внешних источников финансирования и низкой доле собственных средств в составе имущества предприятия.

Отрицательное значение чистого оборотного капитала показывает, на какую величину оборотные активы профинансированы краткосрочными заемными средствами. С каждым годом ВОА финансируются краткосрочными займами на всё большую сумму. Причиной этому способствовало сокращение долгосрочных обязательств в течение всего рассматриваемого периода.

Таким образом, исследовав пороговые значения индикаторов уровня экономической безопасности по нашей отрасли и проведя анализ и оценку уровня на основании этих показателей, можно составить сравнительную таблицу 13.

Таблица 13 – Сравнительная таблица отраслевых индикаторов и предприятия ООО «Картон Упаковка»

Показатели	Составляющие элементы показателей, %	Пороговые значения индикаторов ЭБП	Значения показателей ООО "КУ", 2017г.
Финансово-экономические	- рентабельность продукции	13%	-7,32%
	- рентабельность продаж	15%	-7,18%
	- рентабельность СК	15%	8,53%
	- рентабельность активов	6%	0,58%

Окончание таблицы 13

Показатели	Составляющие элементы показателей, %	Пороговые значения индикаторов ЭБП	Значения показателей ООО "КУ", 2017г.
Финансово-экономические	- ликвидность абсолютная	0,25-0,3	0,054
	- ликвидность быстрая	0,8-1	0,377
	- ликвидность текущая	1,5-2	0,752
	- оборачиваемость запасов, ДЗ,КЗ (в днях)	-	75,16; 65,79; 152,07
	- коэффициент автономии	0,5-0,7	0,068
	- коэффициент заемного капитала	< 0,7	0,932

3.2 Механизм выведения активов как метод повышения экономической безопасности предприятия

Из предварительного анализа финансовых коэффициентов и структуры баланса ООО «Картон Упаковка» был выявлен ряд проблем: неспособность погасить свои текущие обязательства имеющимися средствами, риск возникновения неплатежеспособности, а также сильную зависимость от внешних источников финансирования и недостаток собственных средств. [16] Все вышеперечисленное указывает на проблемы с финансовой устойчивостью предприятия и препятствует успешному функционированию и развитию организации. В связи с этим особо остро встает вопрос о повышении экономической безопасности ООО «Картон упаковка» и применению срочных мер по его оздоровлению.

Для того чтобы понять, какие мероприятия нам внедрять по повышению уровня экономической безопасности, нужно определить с помощью моделей оценки вероятности банкротства через сколько наступит это состояние. какова вероятность. Используем некоторые из них:

1. Модель Альтмана;
2. Модель Сайфулина и Кадыкова[13].

Для достоверности расчета, необходимо провести оценку вероятности банкротства используя эти модели, после чего сравнить полученные результаты.

Начать стоит с самой известной модели, заслужившей мировое признание и популярность – Модели Z-счета Альтмана. Рассмотрена будет именно модифицированная версия модели, т.к. ООО «Картон Упаковка» не располагает акциями, котирующимися на бирже. Метод расчета отражен в формуле (1).

$$Z=0.71K_1+0.84K_2+3.107K_3+0.42K_4+0.995K_5 \quad (1)$$

где K_1 — доля чистого оборотного капитала в активах;

K_2 — отношение накопленной прибыли к активам;

K_3 — рентабельность активов;

K_4 — балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал;

K_5 — оборачиваемость активов.

При $Z < 1,8$ вероятность банкротства очень высока, при Z от 1,9 до 2,7 вероятность банкротства средняя, при Z от 2,8 до 2,9 вероятность банкротства невелика, при $Z > 3$ вероятность банкротства ничтожно мала[14].

Расчет следует проводить на начало и на конец последнего отчетного периода, для сравнения изменения Z-коэффициента в динамике. Данные представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Z-счет Альтмана

Коэф-т	Множитель	31.12.2016		31.12.2017	
		Значение	Произведение (гр.3*гр.2)	Значение	Произведение (гр.5*гр.2)
1	2	3	4	5	6
K_1	0,717	-0,252706	-0,181190	-0,360948	-0,258799
K_2	0,847	0,015774	0,013360	0,029246	0,024771
K_3	3,107	0,004849	0,015066	0,005836	0,018132
K_4	0,420	0,024789	0,010411	0,153233	0,064358
K_5	0,995	1,548553	1,540810	1,907190	1,897654
Z-счет	–	–	1,398458	–	1,746116

Динамика изменения коэффициента на начало и на конец периода представлена на рисунке 13.

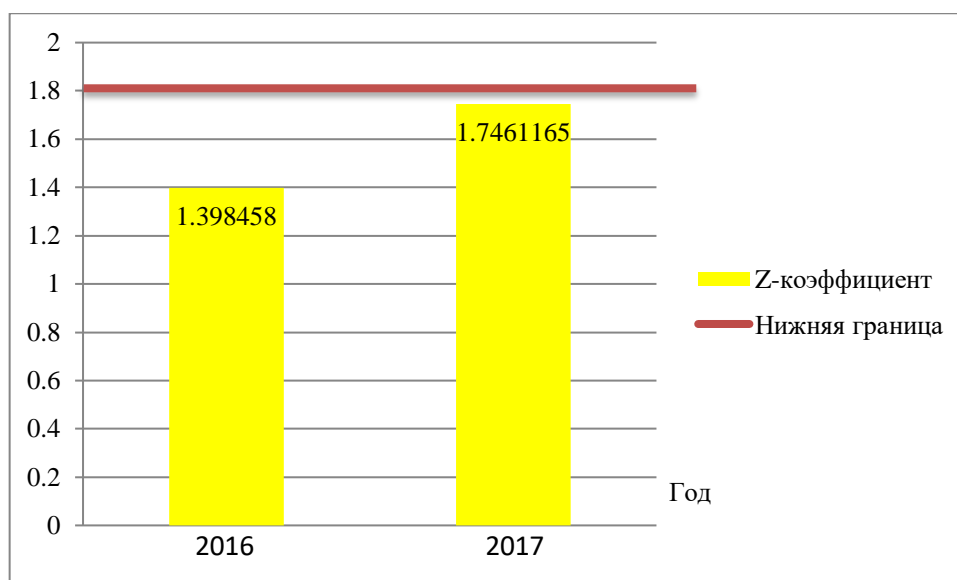


Рисунок 13 –Z-коэффициент Модели Альтмана в динамике

Пороговое значение коэффициента в данной модели находится на уровне 1,8. Как видно из рисунка 13, как на конец 2017, так и на конец 2016 года, значение Z-коэффициента Альтмана ниже порогового, это означает, что существует очень высокая вероятность банкротства предприятия в пределах 2-3 лет. Однако, к концу 2017 года коэффициент был очень близок к пороговому значению, что свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия к концу года.

Вышеприведённая модель были разработана зарубежными авторами исходя из наблюдений, произведенных в их национальных экономиках. Однако они отличаются от экономических условий российской экономики. В связи с этим, для подтверждения достоверности полученных данных, рассмотрим модели прогнозирования банкротства, разработанные отечественными учеными.

Одной их самых распространенных таких методик оценки вероятности возникновения неплатежеспособности предприятия является Сайфуллина Р.С. и Кадыкова Г.Г.

Российские учёные предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число (формула (2)):

$$R=2K_1+0.1K_2+0.08K_3+0.45K_4+K_5, \quad (2)$$

где K_1 — коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K_2 — коэффициент текущей ликвидности;

K_3 — коэффициент оборачиваемости активов;

K_4 — коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

K_5 — рентабельность собственного капитала.

Если рейтинговое число будет равно единице, то организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Если рейтинговое число предприятия менее единицы, то финансовое состояние неудовлетворительное.

Данные для составления рейтинговой модели Р.С. Сайфуллина представлены в таблице 15:

Таблица 15 – Рейтинговая модель определения вероятности банкротства

Коэффициент	Множитель	31.12.2016		31.12.2017	
		Значение	Произведение (гр.3*гр.2)	Значение	Произведение (гр.5*гр.2)
1	2	3	4	5	6
K_1	2	0	0	0	0
K_2	0,1	0,69	0,069	0,752	0,075
K_3	0,08	1,549	0,124	1,552	0,124
K_4	0,45	0,042	0,019	-0,072	-0,032
K_5	1	0,215	0,215	0,085	0,085
R	–	–	0,427	–	0,252

Динамика изменения показателя R представлена на рисунке 15.

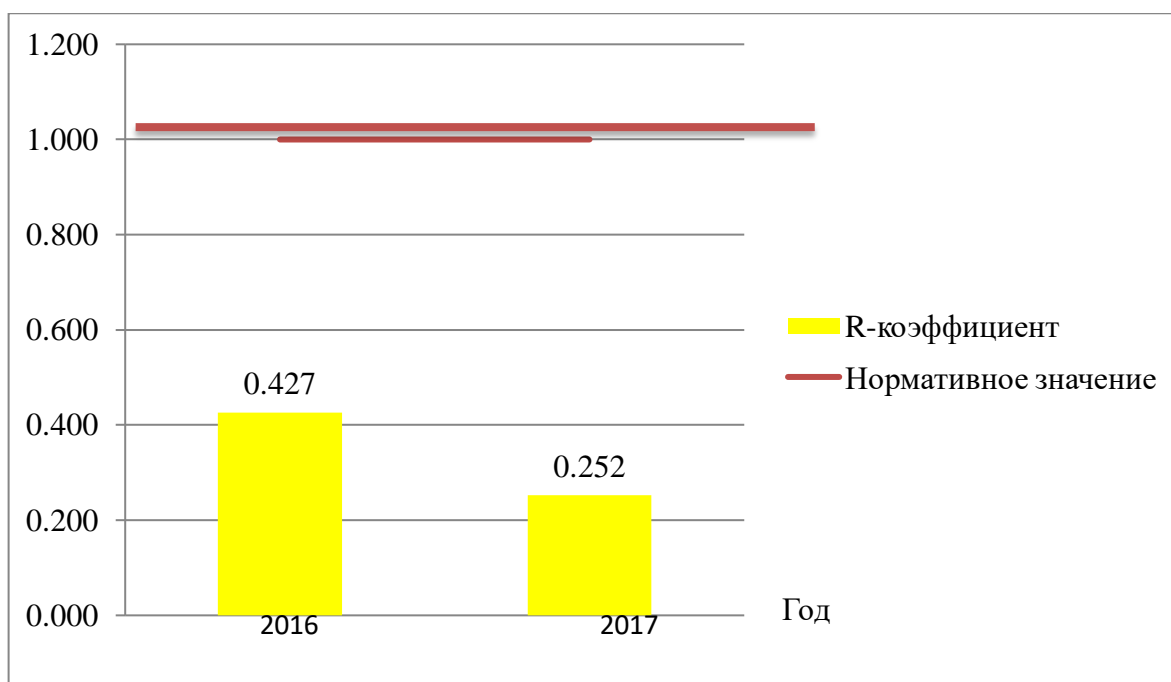


Рисунок 15 – Динамика изменения R-коэффициента

Как показывает данная модель, за 2017 год деятельность предприятия не была столь эффективна. Значение R-коэффициента гораздо ниже норматива, что говорит о серьезном риске банкротства. Такое низкое значение коэффициента может быть связано с отсутствием у предприятия собственных оборотных средств. А данное изменение связано со снижением рентабельности реализации продукции (так как в 2017 году у предприятия был убыток от основной деятельности).

Теперь обобщим полученные результаты. Для этого необходимо составить сравнительную таблицу 16:

Таблица 16 – Сравнение полученных результатов

Название модели	Полученные результаты				
	Значение коэффициента		Нормативный показатель	Вероятность банкротства	Срок наступления события
	2016	2017			
Модель Альтмана	1,3984	1,7461	$\geq 1,800$	Высокая	2-3 года
Модель Р.С.Сайфуллина	0,427	0,252	$\geq 1,000$	Высокая	1-2 года

Таким образом, анализ вероятности банкротства различными методиками и с разных сторон показал, что ООО «Картон Упаковка» имеет высокую вероятность наступления банкротства в срок около 2 лет, хотя по сравнению с предыдущим годом ситуация улучшилась. Данный факт указывает на необходимость немедленного проведения мероприятий по повышению уровня экономической безопасности предприятия ООО «Картон Упаковка». Поэтому, в качестве одного из таких мероприятий рассмотрим вывод активов из состава предприятия с предбанкротным состоянием.

1.3 Оценка эффективности вывода активов предприятия ООО «Картон Упаковка»

Для оценки эффективности каждого из механизмов, а также выбора оптимального для ООО «Картон Упаковка» нужно оценить их затратность, а также влияние на финансовое состояние реорганизуемой компании.

Причиной вывода активов в данном случае является мероприятия по повышению уровня экономической безопасности предприятия. Как показал анализ вероятности банкротства наше предприятие ООО «Картон Упаковка» имеет высокие шансы не получать прибыль в течение последующих 2 лет. С помощью вывода собственники стремятся сохранить ценные для бизнеса активы, передав их в собственность вновь созданному юридическому лицу. В дальнейшем планируется постепенный перевод бизнеса на данное юридическое лицо.

Рассмотрим следующие мероприятия по выводу активов и оценим их экономические аспекты с позиций собственников бизнеса:

- 1) Продажа активов (оборудования) по:
 - а. Балансовой стоимости
 - б. Рыночной стоимости
- 2) Передача оборудования в качестве вноса в уставный капитал нового ЮЛ;
- 3) Реорганизация в форме выделения.

Как видно, в каждом случае будет создано новое юридическое лицо в форме ООО, в которое и перейдет часть активов.

Основным видом деятельности нового ЮЛ будет производство гофрокартона. Таким образом, новое предприятие будет являться «преемником бизнеса» для реорганизуемого ООО «Картон Упаковка».

Для расчетов было принято, что передаче подлежит такая часть оборудования, которая позволит обеим организациям осуществлять свою деятельность и обеспечивать самофинансирование операционной деятельности по производству гофрокартона. Новому юридическому лицу передаётся порядка 50% производственных мощностей ООО «Картон Упаковка». Для постепенного перевода бизнеса на новое ЮЛ предусмотрена передача части клиентской базы ООО «Картон Упаковка».

Оборудование, предназначенное для выведения, представлено в Таблице 17.

Таблица 17 - Оборудование к продаже/выделению, указанное по остаточной стоимости

№	Оборудование	Остаточная стоимость, руб.	Срок службы, лет
1	Гофроагрегат Fosber предназначенный для производства 2-х, 3-х, 5-ти слойного гофрокартона	56 182 900	25
2	Высокопроизводительная автоматическая линия для производства гофрокоробов среднего и крупного размера	25 865 400	25
3	Высокопроизводительная автоматическая линия для производства 4-х клапанных коробов среднего и малого размера со сложной высечкой, с нанесением трехцветной печати	18 662 150	20
4	Автоматическая линия по сбору решетки предназначена для сборки решеток из гофрокартона для индустрии напитков	7 563 200	15
Итого:		108 273 650	-

Итого сумма оборудования, предназначенная для вывода из ООО «Картон Упаковка», составляет 108 273,65 тыс. руб. по остаточной стоимости.

Исходя из того, что целью вывода активов является повышение уровня ЭБП, очевидно, что собственники ООО «Картон Упаковка» будут неформальными владельцами нового ЮЛ, на которое в течение последующих 2 лет планируется перевести весь объем производства.

В связи с этим оценку каждого способа вывода активов необходимо проводить для всей совокупности предприятий – ООО «Картон Упаковка» и вновь образованного ЮЛ.

Расчёт данных по выручке у ООО «Картон Упаковка» и нового ООО осуществлялся исходя из выручки реорганизуемого предприятия за 2017 год. Данные о постоянных затратах были взяты у ООО «Картон Упаковка». Расчёты изменений в постоянных затратах производились исходя из данных по постоянным затратам предприятия. Также при вычислении использовались доли выводимого оборудования и персонала, которые составляли примерно 50% и 30% соответственно.

Величина расходов на аренду помещений вычислялась исходя из средних цен арендуемых помещений в Челябинске, подходящих для данных производственных мощностей и количества персонала по площади.

Оценим денежные потоки, отличающие эти механизмы вывода активов через чистый денежный поток с точки зрения собственников бизнеса.

3.3.1.а Продажа активов по балансовой стоимости

Механизм первого варианта вывода активов (пункт а) состоит в том, что стороны (ООО «Картон Упаковка» - продавец, а новое юридическое лицо – покупатель) заключают договор купли-продажи оборудования по цене, равной его остаточной стоимости.

Продавец (ООО «Картон Упаковка») устанавливает цену, равную остаточной стоимости и начисленного на неё НДС. В итоге расходами продавца будет являться списанная остаточная стоимость активов и платежи по налогу на добавленную стоимость. А доходом будет являться полученная сумма

от покупателя, равная сумме остаточной стоимости и платежам по НДС. Следовательно, прибыли ООО «Картон Упаковка» при этой сделке не получает, и задолженности по налогу на прибыль у организации не возникает.

С точки зрения потребности в денежных средствах нового ООО, необходимы будут организационные расходы – покупка печати (500 руб. и выше), нотариальное заверение подписей – 800 руб., уплата пошлины за регистрацию нового юридического лица в размере 4 000 руб. В общей сложности эти расходы составят порядка 6000 руб. Кроме того, необходимы средства для денежного взноса в УК в размере 10 000 руб. Для финансирования покупки оборудования у нового ООО появится потребность в средствах, которые могут быть предоставлены одним из учредителей как беспроцентный займ, а фактически являться средствами учредителей ООО Картон Упаковка.

Расчёты денежных потоков от операции представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Расчёты по продаже оборудования по его остаточной стоимости, руб.

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Поступление средств от реализации активов с НДС	127 762 907	Внесение УК на расчетный счет	10 000
Уплата НДС в бюджет	19 489 257	Организационные расходы	6 000
Налог на прибыль от реализации ОС	0	Покупка оборудования	127 762 907
		Возмещение НДС (снижение НДС к уплате в бюджет)	19 489 257
Итого ЧДП для собственников бизнеса		- (16 000)	

Основным недостатком данного варианта является существенный риск налоговой проверки. Так как цена оборудования была установлена на уровне его остаточной стоимости, предприятие занизило налоговую базу по налогу на прибыль, и в итоге не понесло обязанности по его уплате. Данные ситуации часто приводят к тому, что у налоговых органов возникают вопросы, что приводит к налоговым проверкам.

На создание нового ЮЛ уходит, как правило, около 5 рабочих дней.

3.3.1.b Продажа оборудования по рыночной стоимости с использованием услуг независимого оценщика

Перед тем как совершать сделку нужно произвести переоценку основных средств, подлежащих продаже, так как сторонами предусмотрена продажа активов по рыночной цене. Такая процедура предусматривает оплату услуг независимого оценщика.

Данные о средних тарифах компаний по оценке представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Средняя стоимость оценки оборудования по Челябинской области

Вид оборудования	Средняя цена
Серийное технологическое оборудование, станки отечественного производства	1-10 единиц 700 рублей
	11-100 единиц 1 000 рублей
	100 и более единиц 900 рублей
Серийное технологическое оборудование, станки импортного производства	1-10 единиц 1 000 рублей
	11-100 единиц 1 200 рублей
	100 и более единиц 1 000 рублей
Технологическая линия	Отечественного производства - 7 000 рублей
	Импортного производства - 12 000 рублей

Объектами сделки являются станок и три автоматических технологических линий импортного производства. Следовательно, затраты по оценке будут составлять примерно 37 000 рублей.

Также для совершения сделки нужно составить договор купли-продажи оборудования. Как повествует Гражданский Кодекс Российской Федерации, договор купли-продажи имущества между юридическими лицами не входит в список сделок, подлежащих нотариальному удостоверению (ст. 454 ГК РФ). Следовательно, затрат по нотариальному оформлению сделки предприятие нести не будет.

Таким образом, нужно посчитать итоговую цену продажи для всех видов оборудования. Данные представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Итоговая цена продажи активов, руб.

№	Оборудование	Рыночная стоимость, руб.	НДС, руб.	Итого цена, руб.
1	Гофроагрегат Fosber предназначенный для производства 2-х, 3-х, 5-ти слойного гофрокартона	108 681 021	19 562 584	12 243 605
2	Высокопроизводительная автоматическая линия для производства гофрокоробов среднего и крупного размера	54 243 102	9 763 758	64 006 860
3	Высокопроизводительная автоматическая линия для производства 4-х клапанных коробов среднего и малого размера со сложной высечкой, с нанесением трехцветной печати	31 934 404	5 748 193	37 682 597
4	Автоматическая линия по сбору решетки предназначена для сборки решеток из гофрокартона для индустрии напитков	14 568 711	2 622 368	17 191 079
Итого:		209 427 238	37 696 903	247 124 141

Теперь оценим затраты по налогу на прибыль по данному варианту вывода активов. Данные представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Расчет налога на прибыль от сделки купли-продажи активов по рыночной цене

№ ст	Статья доходов/расходов	Сумма, руб.
1	Реализация активов по договору купли-продажи	247 124 141
2	НДС, подлежащий уплате (0,18/1,18*ст. 1)	37 696 903
3	Остаточная стоимость оборудования	108 273 650
4	Расходы по оценке имущества (согласно ст. 252 НК РФ расходами признаются любые затраты при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной для получения дохода)	37 000
5	Прибыль от продажи активов (ст. 1 - ст. 2 - ст.3 - ст. 4)	101 116 588
6	Налог на прибыль (ст. 5 * 20%)	20 223 318

Расчет денежных потоков от операции представлен в таблице 22.

Таблица 22 – Расчет денежных потоков от сделки купли-продажи активов по рыночной цене

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Поступление средств от реализации активов с НДС	247 124 141	Внесение УК на расчетный счет	10 000
Уплата НДС в бюджет	37 696 903	Организационные расходы	6 000
Оплата услуг по оценке имущества	37 000	Покупка оборудования	247 124 141
Налог на прибыль от реализации ОС	20 223 318	Возмещение НДС (снижение НДС к уплате в бюджет)	37 696 903
Итого ЧДП для собственников бизнеса		- (20 276 318)	

Особенности данного механизма вывода активов состоят в том, что:

1) Договор купли-продажи оборудования между юридическими лицами не подлежит нотариальному удостоверению (если этого не пожелают стороны), а значит, статьи нотариальных расходов не будет;

2) Сделку лучше осуществлять по рыночной цене активов, так как если продавать данные активы по их остаточной стоимости, продавец не несёт платы по налогу на прибыль. Данная ситуация может вызвать вопросы у налоговых органов, а значит, увеличивается риск налоговой проверки;

3) Чтобы оценить рыночную стоимость активов, можно воспользоваться услугами специалиста (дополнительная статья затрат), но предприятие также вправе самостоятельно производить переоценку путём индексации (Постановление Правительства РФ от 14.02.94 № 98);

4) В данной ситуации ООО «Картон Упаковка» (продавец) должен будет уплатить такие налоги, как НДС и налог на прибыль организаций;

5) Также основным минусом данного механизма является то, что если вновь созданное юридическое лицо будет работать по упрощённой системе

налогообложения, то по закону сделка не может быть осуществлена в полном объеме. НК РФ в пп. 16 п. 3 ст. 346.12 объясняет, что стоимость амортизируемого имущества для организаций, применяющих УСН, не должна превышать 100 млн. руб.

б) Сроки проведения и совершения сделки устанавливаются сторонами. Сделка считается завершенной после оплаты покупателем и переходом к нему права собственности на активы. Срок создания нового ЮЛ аналогичен операции вывода по остаточной стоимости.

3.3.2 Взнос активов в уставный капитал нового юридического лица

Главной составляющей статьёй затрат в данном случае будут расходы на оценку имущества.

По данным из таблицы 21, как и при составлении договора купли-продажи оборудования (метод 3.3.1.б), расходы на оценку имущества могут составлять примерно 37 000 рублей.

Общество списывает с баланса имущество по остаточной стоимости и передает имущество в уставный капитал нового юридического лица по рыночной цене.

Сумма НДС с остаточной стоимости передается новому юридическому лицу, а его сумма относится на увеличение первоначальной стоимости основных средств у нового юридического лица. В соответствии с п. 8 ст. 172 НК РФ принять НДС к вычету можно только после того, как участник ООО «Картон Упаковка», передавший активы в качестве вклада в уставный капитал, как налогоплательщик восстановит НДС в своём учёте, задекларирует данный факт и произведет расчёты с бюджетом. То есть восстановленный НДС, оплата которого произведена в бюджет, будет являться оттоком средств, но не будет являться расходом по причине того, что доля в уставном капитале нового ЮЛ будет содержать этот НДС[17].

Если же учредитель не выделил НДС отдельной суммой в сопроводительных документах, то получается, что принимающая сторона теряет право на вычет этого налога.

НДС, подлежащий восстановлению, можно найти по формуле:

$$\text{НДС}_{\text{восст}} = \text{Стоимость ОС}_{\text{ост}} \cdot 18\%, \quad (3)$$

где $\text{НДС}_{\text{восст}}$ – НДС, подлежащий восстановлению;

$\text{Стоимость ОС}_{\text{ост}}$ – остаточная стоимость основных средств.

В бухучете выбытие основного средства, внесенного в качестве вклада в уставный капитал, отражают по остаточной стоимости.

Если остаточная стоимость переданного основного средства отличается от его оценки, согласованной учредителями, разница учитывается в составе прочих доходов или расходов.

На расчет налога на прибыль передача основного средства не влияет.

Теперь нужно отразить денежные потоки по данному варианту вывода активов. Данные представлены в таблице 23.

Таблица 23 – Расчёт денежных потоков от вноса имущества в уставный капитал

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Оплата услуг по оценке имущества	37 000	Организационные расходы	6 000
Восстановленный НДС уплачен в бюджет	19 489 257	НДС по ОС принят к вычету (снижение платежей в бюджет)	19 489 257
Итого ЧДП для собственников бизнеса		- (43 000)	

Особенностями данного механизма являются:

1. Наибольшую долю в затратах занимает оценка имущества;
2. Уплата НДС в бюджет не будет являться расходом, а лишь оттоком денежных средств. Это будет выполняться при условии правильного декларирования и выделения НДС отдельной строкой учредителем;

3. В данном механизме не будет расходов по внесению денежных средств в УК на расчётный счет в размере 10 000 рублей, так как в уставный капитал передаётся имущество ООО «Картон Упаковка»;
4. Сроки проведения сделки составляют примерно 5 дней, так как главные затраты времени приходятся на создание нового ООО;
5. Также присутствует налоговый риск, заключающийся в том, что если НДС не будет задекларирован, для собственников он станет расходом, так как его будет невозможно отразить в стоимости имущества, вносимого в УК, из-за недостатка нужных документов. Поэтому важно правильно документально оформить данную сделку.

3.3.3 Реорганизация в форме выделения

При выделении нового юридического лица его учредителем станет ООО «Картон Упаковка».

Теперь рассмотрим, какие затраты могут быть при данном варианте вывода активов.

К затратам на документальное оформление со стороны ООО «Картон Упаковка» можно отнести государственную пошлину за регистрацию изменений, вносимых в учредительные документы ЮЛ. Также при реорганизации в форме выделения у ООО «Картон Упаковка» изменятся размеры долей в уставном капитале, а также состав участников, а значит, появятся изменения в учредительных документах организации. Согласно данным многофункциональных центров общие расходы на внесение данных изменений составят в среднем 6 900 рублей. В состав данной суммы входят:

1. Подготовка полного пакета документов (3 500 рублей);
2. Подача и получение документов в ФНС;
3. Затраты на оплату государственной пошлины (800 рублей);
4. Оплата услуг нотариуса (стоимость услуг может изменяться в зависимости от формы документа и т.д.)

Такие статьи затрат, которые связаны с подготовкой и передачей имущества (демонтаж оборудования, перевозка и монтаж), уже учтены в составе расходов в таблице 21, так как данные расходы присутствуют при любом варианте вывода активов.

Наиболее важным этапом является составление разделительного баланса. Так как основным видом деятельности нового юридического лица является производство гофрокартона, ему в собственность передается часть оборудования, указанного в таблице 17.

Составление разделительного баланса можно осуществить двумя способами:

1. Внести имущество (или его часть) в уставный капитал нового ООО при выделении;
2. Разделить уставный капитал ООО «Картон Упаковка» при выделении.

В первом способе уставный капитал нового ООО формируется за счёт вносимого в него имущества (или за счёт его части). Формально ООО «Картон Упаковка» становится учредителем нового ООО. В новом балансе реорганизуемого предприятия появляется строка «Долгосрочные финансовые вложения», которая численно равна доле, вносимой в счёт вклада в УК нового ООО. Уставный капитал будет сформирован из стоимости оборудования, размер которого можно определить таким способом, чтобы обеспечить оптимальную ликвидность и финансовую устойчивость предприятия.

Во втором способе часть физических лиц, являющихся учредителем ООО «Картон Упаковка», переходят в учредители к новому ООО. Следовательно, в новом балансе реорганизуемого общества выделяемая доля никак не отражается и не увеличивает его активы, так как само ООО «Картон Упаковка» не будет являться учредителем нового ООО в данном случае.

В обоих вариантах к новому ЮЛ в собственность переходит также часть запасов для осуществления деятельности по производству. Также ему в собственность переходит дебиторская задолженность той части клиентов, которые теперь будут обслуживаться новым предприятием. Финансовые

вложения и денежные средства и их эквиваленты распределяются пропорционально оборудованию для обеспечения ликвидности обоих юридических лиц.

Кредиторскую задолженность также распределяют пропорционально величине активов, кроме налогов и сборов.

Далее в каждом из случаев просчитывается величина чистых активов, равная разнице между активом баланса и обязательствами, и собственного капитала. Если размер чистых активов предприятия больше, чем собственный капитал в разделительном балансе, то на полученную разницу корректируется статья «Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)» в сторону её увеличения. Если же величина чистых активов меньше величины собственного капитала в разделительном балансе, то отрицательная разница уменьшает нераспределенную прибыль (увеличивает непокрытый убыток). Таблицы по двум способам деления баланса представлены в приложении Б и приложении В.

Наиболее выгодным вариантом по расчётам оказался первый способ (внес имущества в уставный капитал нового ООО при выделении), так как в данном способе с помощью определения доли, вносимой в уставный капитал, можно регулировать показатели ликвидности и финансовой устойчивости. При расчёте доля была выбрана таким образом, чтобы обеспечить текущую ликвидность обоих предприятий на оптимальном уровне, а также финансовую устойчивость (расчёт коэффициента автономии).

Разделительный баланс- это документ, по которому при разделении юридического лица его права и обязанности переходят к вновь возникшим лицам. При выделении (реорганизации) из состава юридического лица одного или нескольких лиц к каждому из них переходят права и обязанности реорганизованного.

Разделительный баланс представлен в таблице 24.

Таблица 24 – Разделительный баланс ООО «Картон Упаковка» (1 способ).

Наименование показателя	Активы ООО "Картон Упаковка" на дату составления разделительного баланса	Активы, переходящие после завершения реорганизации в форме выделения	
		ООО "Картон Упаковка"	Новое ЮЛ
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	214 547	106 274	108 274
ДФВ	0	50 000	0
Отложенные налоговые активы	6 900	6 900	0
Итого по разделу I	221 447	163 174	108 274
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	303 131	150 153	152 978
НДС	11 544	5 718	5 826
Дебиторская задолженность	270 784	151 639	119 145
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	42 952	25 771	17 181
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 354	1 412	942
Прочие оборотные активы	76	76	0
Итого по разделу II	630 841	329 051	290 246
БАЛАНС	852 288	492 225	398 519
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	250 010	250 010	50 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-136 772	-137 784	-10 532
Итого по разделу III	113 238	112 226	39 468
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	158 057	92 210	65 847
Кредиторская задолженность	580 993	287 789	293 204
Итого по разделу V	739 050	379 999	359 051
БАЛАНС	852 288	492 225	398 519

В данном случае чем большую сумму ООО «Картон упаковка» от стоимости имущества вносит в уставный капитал, тем больше значение строки

долгосрочных финансовых вложений становится у предприятия. Следовательно, чем больше числовое выражение данной строки, тем больше актива (валюты баланса) становится у ООО «Картон Упаковка».

Предположим, что ООО «Картон Упаковка» решило отразить долю в УК нового ООО в размере 50 000 тысяч рублей. Тогда при расчёте коэффициентов текущей ликвидности значения у ООО «Картон Упаковка» и нового ООО равны 0,87 и 0,81 соответственно. Данные значения являются ниже нормативного, однако по сравнению с коэффициентом реорганизуемого предприятия (пп. 2.1) их значения остались примерно на том же уровне.

При расчёте коэффициентов автономии у ООО «Картон Упаковка» и нового ООО получились значения 0,22 и 0,1 соответственно. До реорганизации значение данного коэффициента составляло 0,13. Получается, что при выделении общества получилось повысить финансовую устойчивость исходного предприятия, тем самым и уровень экономической безопасности предприятия. Поэтому, в будущем рекомендуется увеличивать финансовую устойчивость вновь созданного предприятия, чтобы не допустить ухудшения финансового состояния.

После составления разделительного баланса все необходимые документы передаются в Федеральную налоговую службу.

Теперь, как и в предыдущих вариантах вывода активов, нужно отразить денежные потоки от данной сделки в таблице 25.

Таблица 25 – Расчёт денежных потоков при реорганизации в форме выделения

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Расходы на внесение изменений в ЕГРЮЛ (включая оплату госпошлины)	6 900	Организационные расходы	6 000
Итого ЧДП для собственников бизнеса		- (12 900)	

Для данного варианта вывода активов основными рисками можно назвать следующие:

1. Налоговые риски. В некоторых случаях реорганизация в форме выделения может вызвать вопросы у налоговых органов, что может повлечь налоговую проверку. Указанный риск характерен для реорганизуемого общества. Согласно п. 6 ст. 89 НК РФ выездная налоговая проверка в связи с реорганизацией может проводиться независимо от времени проведения и предмета предыдущей выездной проверки. Поэтому до принятия решения о реорганизации целесообразно оценить риски возникновения претензий со стороны налогового органа. И хотя согласно пп. 2 п. 1 ст. 31 НК РФ проведение выездной налоговой проверки в связи с реорганизацией является правом налогового органа, которым он может и не воспользоваться, предприятию лучше заранее предусмотреть подобный риск.

2. Юридические риски. Здесь юридические риски понимаются как риски, связанные с нарушением определенных обязательств (гражданско-правовых, административных, налоговых и т.д.). Данная группа рисков является очень обобщенной. Например, при оформлении собственности на некоторые виды имущества могут возникнуть юридические риски, связанные с недействительностью сделок (неправильно составленная документация, нарушение законодательства и т.д.). Спекулятивные риски (иногда их еще называют динамическими или коммерческими) характеризуются тем, что могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль для предпринимателя по отношению к ожидаемому результату.

3. Репутационные риски. При реорганизации бывают такие случаи, когда часть контрагентов переходят к конкурентам, так как существует предвзятое мнение, что реорганизация проводится тогда, когда у компании финансовые проблемы. Это риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неблагоприятного восприятия имиджа банка клиентами, контрагентами, акционерами (участниками), деловыми партнерами, регулирующими органами.

Теперь нужно сравнить все рассмотренные методы вывода активов по ключевым параметрам. Сравнительная характеристика представлена в таблице 26.

Таблица 26 – Сравнение рассмотренных вариантов вывода активов по ключевым параметрам

Параметр сравнения	Договор купли-продажи	Взнос в уставный капитал	Реорганизация в форме выделения
Оценка стоимости передаваемого имущества	а) По остаточной стоимости	Только по независимой оценке.	По решению учредителей оценка имущества производится по остаточной стоимости
	б) По независимой оценке.		
Ответственность по долгам ООО «Картон Упаковка»	Новое юридическое лицо не отвечает по долгам ООО «Картон Упаковка».	Новое юридическое лицо может отвечать по долгам ООО «Картон Упаковка» на основании решения суда. (ст. 25 14-ФЗ)	Новое ЮЛ несёт ответственность по долгам ООО «Картон Упаковка» в случае, если реорганизуемое общество является учредителем нового.
Состав учредителей нового ЮЛ	Нет изменения состава учредителей в ООО Картон	ООО «Картон Упаковка» становится учредителем нового ЮЛ	ООО «Картон Упаковка» является учредителем нового ООО
Налоги	НДС, налог на прибыль	Налога на прибыль нет, отражается постоянное налоговое обязательство	-
Расходы	(16 000 руб.) – при продаже по балансовой стоимости	(43 000 руб.)	(12 900 руб.)
	(20 276 318 руб.) – при продаже по рыночной стоимости		
Риски	Риск налоговой проверки (если продажа осуществляется по остаточной стоимости)	Солидарная ответственность между оценщиком и ООО «Картон Упаковка» за завышение оценочной стоимости	Налоговые риски (вероятность выездной налоговой проверки в связи с реорганизацией)
	Неуплаты налогов	Риск взыскания долгов ООО «Картон упаковка» с нового ЮЛ	Репутационные риски
	-	-	Риск взыскания долгов ООО «Картон упаковка» с нового ЮЛ
Сроки сделки	≈5 рабочих дней	≈5 рабочих дней	2-3 месяца

Как видно из таблицы, наиболее затратным является сделка купли-продажи оборудования по рыночной стоимости из-за возникающих обязательств по уплате налога на прибыль. Данный вариант вывода окажет наиболее сильное влияние на финансовое состояние собственников, так как выплат по нему в стоимостном выражении больше.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В качестве рекомендаций были предложены мероприятия по повышению уровня экономической безопасности предприятия ООО «Картон Упаковка» такие как:

1. Продажа активов по балансовой и рыночной стоимости;
2. Передача оборудования в качестве вноса в УК нового ЮЛ;
3. Реорганизация в форме выделения.

В результате повышения уровня ЭБ предприятия ООО «Картон Упаковка» в выпускной квалификационной работе представлены:

1. Изучение современных индикаторов и уровни экономической безопасности в Российской Федерации;
2. Разработка рекомендаций по повышению уровня экономической безопасности предприятия;
3. Обоснование эффективности рекомендуемых мероприятий;
4. Экономическая оценка механизмов вывода активов;
5. Сравнение механизмов вывода активов по различным параметрам.

В ходе анализа процессов реорганизации в Российской Федерации было выявлено, что реорганизация не является популярным методом для улучшения финансового состояния бизнеса и его эффективности в целом. А также за последние годы наблюдается упадок предпринимательской деятельности из-за сложной экономической ситуации в стране.

Проведя мероприятия по повышению уровня экономической безопасности предприятия можно сделать следующие выводы:

1) За весь рассматриваемый период валюта баланса предприятия снизилась на 133 638 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом. Причиной этому последовала частичная продажа активов в 2017 году;

2) Значения коэффициентов ликвидности ООО «Картон Упаковка» были гораздо ниже нормативных значений, что говорит о том, что компания не расплатится в ближайшее время по своим текущим обязательствам;

3) В 2014 году у предприятия наблюдалось неустойчивое финансовое состояние, которое к 2017 году ухудшилось, а тип финансовой устойчивости перешел в кризисный;

4) Предприятие имеет низкие показатели рентабельности, потому что предприятие молодое и развивается в конкурентной среде. За весь рассматриваемый период рентабельность продукции и продаж не превышала 5%;

5) Из-за неустойчивого финансового состояния в 2017 году предприятие продало часть своих внеоборотных активов, а его выручка снизилась на 12%, благодаря чему показатели эффективности деятельности выросли по сравнению с предыдущими годами.

Различные методики оценки вероятности банкротства предприятия для повышения экономической безопасности показали, что в ближайшие 1-2 года вероятность несостоятельности высока.

Была также оценена ответственность по долгам ООО «Картон Упаковка». С точки зрения ответственности наиболее безопасным является вариант купли-продажи оборудования.

При сравнении механизмов было выявлено, что задача состоит не только в том, чтобы оценить затратность каждого из способов вывода активов. Ключевую роль в оценке также играют риски, при возникновении которых даже наименее затратный способ может привести к серьезным последствиям в бизнесе [29].

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Самочкин В. Н., Барахов В. И. Статья «Экономическая безопасность промышленных предприятий», 2011, С. 342–345.
2. Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник / Под ред. В.К. Сенчагова. 2-е изд. М: Дело, 2015. 896 с.
3. Шекшуев А.В. Потенциальная финансовая устойчивость предприятия, диссертация. — 2012. — 24 с.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ.
5. Егорова М. С., Шевелева А. А. Динамика процессов реорганизации и ликвидации фирм в России // Молодой ученый. — 2015. — №9. — С. 594-597.
6. Отчет по форме № 1-ЮР (2017 год) ФНС — <http://www.nalog.ru/>
7. Федеральная служба государственной статистики — <http://www.gks.ru/>
8. Ковалев, В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2-е изд.: 2014. – 512 с.
9. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Экономика, 2011. – 368 с.
10. Федеральный закон Российской Федерации от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "О несостоятельности (банкротстве) " (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.03.2016).
11. Барулин, С.Н. Финансовое оздоровление предприятия. Теория и практика / С.Н. Барулин, А.И. Гончаров. – М.: Ось, 2009. – 544 с.
- «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1)» от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. От 08.03.2015)
12. Архипов А. Экономическая безопасность: оценки, проблемы, способы обеспечения / А.Архипов, А.Городецкий, Б.Михайлов // Вопросы экономики. – 2016.- № 6.

13. Афонцев С. Национальная экономическая безопасность: на пути к теоретическому консенсусу // *Мировая экономика и международные отношения*. – 2014. – № 10.
14. Герасимов А.П. Экономическая безопасность российской государственности: экономико-правовые аспекты. – СПб., 2015. – 316с.
15. Дронов Р. Подходы к обеспечению экономической безопасности // *Экономист*. – 2015. – №2.
16. Сенчагов В. Как обеспечить экономическую безопасность России // *Рос. Федерация сегодня*. – 2017. – № 6.
17. Василенко, А. И. Вопросы экономической безопасности Российской Федерации / А. И. Василенко // *В мире науки*. - 2009. - № 3. - С. 21-23.
18. Глинкина, С. «Высветление» экономики и укрепление национальной безопасности России / С. Глинкина // *РЭЖ*. - 2003. - № 5-6. - С. 34 - 48.
19. Гумеров, Р. Продовольственная безопасность страны / Р. Гумеров // *Российский экономический журнал*. - 2016. - № 11-12. - С. 4156.
20. Данилов, Д. Общее пространство внешней безопасности России и ЕС / Д. Данилов // *МЭиМО*. - 2015. - № 2. - С. 35-47.
21. Дронов, Р. Подходы к обеспечению экономической безопасности / Р. Дронов // *Экономист*. - 2011. - № 2. - С. 42-45.
22. Карачаровский, В. Организационно-управленческие аспекты экономической безопасности / В. Карачаровский // *Общество и экономика*. - 2008. - № 9. - С. 56- 61.
23. Козлова, А. Экономическая безопасность как явление и понятие / А. Козлова // *Власть*. - 2009. - № 1. - С. 14-17.
24. Н. Круглов, Д. В. Доценко // *Национальные интересы : приоритеты и безопасность*. - 2012. - № 15. - С. 85-92.
25. Кузнецова, Е. И. Национальная экономическая безопасность как предмет экономической стратегии государства / Е. И. Кузнецова // *Национальные интересы: приоритеты и безопасность*. - 2018. - № 7.- С. 30-34.

26. Куклина, И. Мировой терроризм и международные структуры обеспечения безопасности / И. Куклина // МЭиМО. - 2010. - № 1. - С. 25-29.

27. Логинов, Е. Л. Геостратегические приоритеты развития России в условиях внешних и внутренних угроз / Е. Л. Логинов // Финансы и кредит. - 2008. - № 18. - С. 26-34.

28. Иголина Л.Л. Экономическая безопасность России в системе макроэкономических инвестиционных критериев // Нац. интересы: приоритеты и безопасность. - 2013. - N 2. - С.49-57.

29. Экономическая безопасность: Учебное пособие / Под ред. В.А. Богомолова. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 295 с.

30. Джораев В.О. Экономическая безопасность предприятия / В.О. Джораев, Ф.Б. Рысаев, Л.А. Тутаева. - Оренбург : ФГБОУ ВПО "ОГИМ", 2015. - 153 с.

31. Каранина Е.В. Экономическая безопасность: на уровне государства, региона, предприятия : учебник / Е.В. Каранина. - Киров : ВятГУ, 2016. - 391 с.

32. Кормишкина Л.А. Экономическая безопасность организации (предприятия) : учеб. пособие / Л.А. Кормишкина, Е.Д. Кормишкин, И.Е. Илякова ; М-во образования и науки Российской Федерации, Федеральное гос. бюджетное образовательное учреждение высш. проф. образования "Мордовский гос. ун-т им. Н. П. Огарёва". - Саранск : Изд-во Мордовского ун-та, 2015. - 278 с.

33. Мамаева Л.Н. Экономическая безопасность предприятия : учеб. пособие / Л.Н. Мамаева ; М-во образования и науки Российской Федерации, Саратовский социально-экономический ин-т (фил.) ФГБОУ ВПО "Российский экон. ун-т им. Г.В. Плеханова", РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2015. - 111 с.

34. Ризванова М.А. Экономика и организация предприятия: учеб. пособие / М.А. Ризванова ; М-во образования и науки Российской Федерации, Федеральное гос. бюджетное образовательное учреждение высш. образования "Уфимский гос. ун-т экономики и сервиса" (УГУЭС). - Уфа : Уфимский гос. ун-т экономики и сервиса, 2015. - 140 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Агрегированный бухгалтерский баланс ООО «Картон Упаковка»
с 2013 по 2017 гг., в тыс. рублей.

Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.
АКТИВ					
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Основные средства	416 690	393 253	523 411	500 659	214 547
Отложенные налоговые активы	16 393	12 062	10 507	6 900	6 900
Итого по разделу I	433 083	405 315	533 918	507 559	221 447
ПОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	166 139	252 782	429 002	352 888	303 131
В том числе: сырье и материалы	147 934	171 754	252 571	194 088	159 152
Затраты в незавершенном производстве	680	20 444	4 745	38 818	27 172
Готовая продукция	17 525	60 584	78 693	77 635	61 892
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	5 456	13 439	11 544
Расчеты с покупателями и заказчиками	105 934	108 183	50 280	42 347	43 371
Дебиторская задолженность	312 382	323 248	165 541	315 232	270 784
прочая задолженность	200 421	200 887	0	0	
Финансовые вложения	0	0	0	50 002	42 952
Денежные средства и денежные эквиваленты	425	4 398	6 514	2 740	2 354
Прочие оборотные активы	631	183	3 176	89	76
Итого по разделу II	479 577	580 611	609 689	734 390	630 841
БАЛАНС	912 660	985 926	1 143 607	1 241 949	852 288

Окончание приложения А

Наименование показателя	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2017 г.
ПАССИВ					
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	250 010	250 010	250 010	250 010	250 010
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-237 452	-231 967	-226 183	-219 968	-136 772
Итого по разделу III	12 558	18 043	23 827	30 042	113 238
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	417 903	346 895	249 963	134 798	0
Итого по разделу IV	417 903	346 895	249 963	134 798	0
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	180 000	277 943	311 464	330 710	157 998
Кредиторская задолженность	296 592	338 200	556 941	746 398	580 993
В том числе: поставщики и подрядчики	113 503	140 976	222 776	298 559	238 847
Персонал организации	4 594	3 573	5 012	6 718	4 837
Налоги, сборы, социальное страхование и обеспечение	7 584	12 697	21 164	28 363	36 871
Авансы полученные	800	1 497	7 240	7 240	7 240
Прочая задолженность	170 111	179 457	300 748	403 055	293 198
Оценочные обязательства	5 607	4 845	1 412	0	0
Итого по разделу V	482 199	620 988	869 817	1 077 108	738 991
БАЛАНС	912 660	985 926	1 143 607	1 241 948	852 288

Агрегированный аналитический отчёт о финансовых результатах
ООО «Картон упаковка» с 2014 по 2017 гг., в тыс. рублей.

Наименование показателя	2017	2016	2015	2014
Выручка	1 625 476	1 847 080	1 678 653	1 169 805
Себестоимость продаж	-1 593 009	-1 617 074	-1 462 925	-1 166 361
Валовая прибыль(убыток)	32 467	230 004	215 728	3 444
Коммерческие расходы	-98 137	-101 634	-89 348	-72 717
Управленческие расходы	-50 961	-50 485	-57 921	-53 624
Прибыль(убыток) от продаж	-116 631	77 885	71 459	-122 897
Проценты к получению	498	1 226		9 887
Проценты к уплате	79 882	-89 034	-88 114	-89 863
Прочие доходы	974 244	966 392	223 888	406 519
Прочие расходы	766 386	-948 659	-191 823	-194 837
Прибыль (убыток) до налогообложения	11 843	7 810	15 410	8 809
Текущий налог на прибыль				
В том числе: постоянные налоговые обязательства (активы)	-1 560	1 216	-1 248	0
Изменение отложенных налоговых обязательств		331 300	-5 594	1 263
Изменение отложенных налоговых активов	3 478	-1 556	-4 331	0
Прочее(переплата по налогу на прибыль)	2 254	-470	0	0
Чистая прибыль(убыток)	6 111	5 784	5 485	7 546

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Разделительный баланс реорганизуемого общества, составленный с помощью вноса стоимости имущества (его части) в уставный капитал нового ООО, тыс. руб.

Наименование показателя	Активы ООО "Картон Упаковка" на дату составления разделительного баланса	Активы, переходящие после завершения реорганизации в форме выделения	
		ООО "Картон Упаковка"	Новое ЮЛ
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	214 547	106 274	108 274
ДФВ	0	20 000	
Отложенные налоговые активы	6 900	6 900	0
Итого по разделу I	221 447	133 174	108 274
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	303 131	150 153	152 978
НДС	11 544	5 718	5 826
Дебиторская задолженность	270 784	151 639	119 145
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	42 952	25 771	17 181
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 354	1 412	942
прочие оборотные активы	76	76	0
Итого по разделу II	630 841	329 051	290 246
БАЛАНС	852 288	462 225	398 519
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	250 010	250 010	20 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-136 772	-167 784	19 468
Итого по разделу III	113 238	82 226	39 468
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	158 057	92 210	65 847
кредиторская задолженность	580 993	287 789	293 204
Итого по разделу V	739 050	379 999	359 051
Валюта баланса	852 288	462 225	398 519

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Разделительный баланс реорганизуемого общества, составленный с помощью
разделения уставного капитала ООО «Картон Упаковка», тыс. руб.

Наименование показателя	Активы ООО "Картон Упаковка" на дату составления разделительного баланса	Активы, переходящие после завершения реорганизации в форме выделения	
		ООО "Картон Упаковка"	Новое ЮЛ
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	214 547	106 274	108 274
Отложенные налоговые активы	6 900	6 900	0
Итого по разделу I	221 447	113 174	108 274
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	303 131	150 153	152 978
НДС	11 544	5 718	5 826
Дебиторская задолженность	270 784	151 639	119 145
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	42 952	25 771	17 181
Денежные средства и денежные эквиваленты	2 354	1 412	942
прочие оборотные активы	76	76	0
Итого по разделу II	630 841	329 051	290 246
БАЛАНС	852 288	442 225	398 519
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	250 010	150 010	100 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-136 772	-87 784	-60 532
Итого по разделу III	113 238	62 226	39 468
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	158 057	92 210	65 847
кредиторская задолженность	580 993	287 789	293 204
Итого по разделу V	739 050	379 999	359 051
Валюта баланса	852 288	442 225	398 519

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»**

Высшая школа экономики и управления

Кафедра «Экономическая безопасность»

**Оценка уровня экономической
безопасности деятельности предприятия
(на примере ООО «Картон-Упаковка»)**

Студентка группы ВШЭУ-565 Никольская Елена
Научный руководитель Пушкарева Наталья Викторовна

▶ **Цель ВКР:**

Оценка уровня экономической безопасности и разработка мероприятий по повышению экономической эффективности предприятия ООО «Картон Упаковка».

▶ **Объект исследования:**

Общество с ограниченной ответственностью «Картон Упаковка»

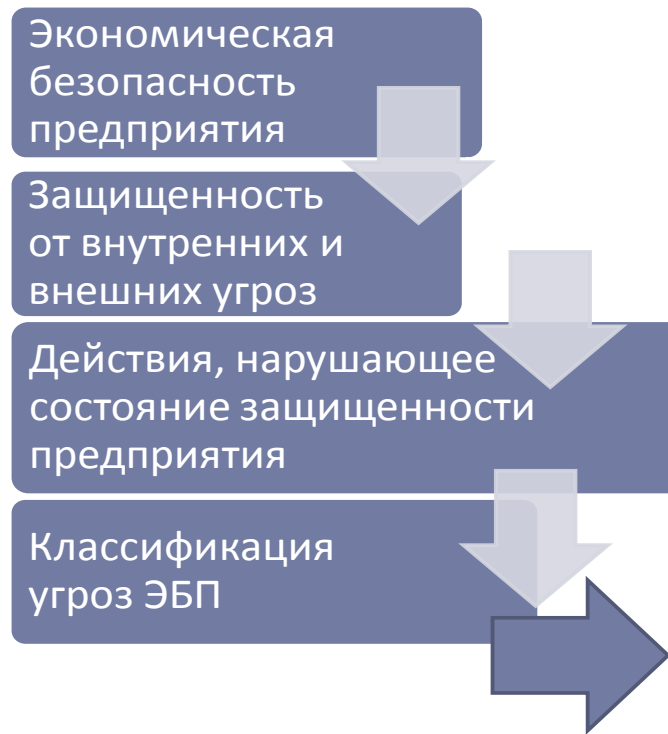
▶ **Предмет исследования:**

Показатели и индикаторы, характеризующие уровень ЭБП

▶ **Задачи ВКР:**

1. Изучение современных индикаторов и уровней экономической безопасности в Российской Федерации;
2. Оценка экономической безопасности предприятия ООО «Картон Упаковка»;
3. Разработка рекомендаций по повышению уровня экономической безопасности предприятия ООО «Картон Упаковка»;
4. Обоснование эффективности рекомендуемых мероприятий.

Сущность, значение и угрозы экономической безопасности предприятия



Классификация угроз ЭБП

Признаки	Угрозы
По месту возникновения	Внутренние, внешние
По степени опасности	Особенно опасные, опасные
По возможности осуществления	Реальные, потенциальные
По масштабу осуществления	Локальные, общесистемные
По длительности действия	Временные постоянные
По направлению	Производственные, финансовые, политические, социально-экономические
По отношению к ним	Объективные, субъективные
По характеру направления	Прямые, косвенные
По вероятности наступления	Явные, латентные
По природе возникновения	Политические, криминальные, конкурентные

Общая характеристика предприятия ООО «Картон Упаковка»



Широкий ассортимент

Производство стандартных упаковочных коробок из гофрокартона и разработка упаковки по индивидуальному заказу.



Стабильное качество

На производстве используется сырьё высокого качества. Наша продукция полностью соответствует ГОСТ.



Полиграфия

Наше оборудование не только позволяет наносить условные обозначения на коробку, но и справляется с многоцветной печатью.

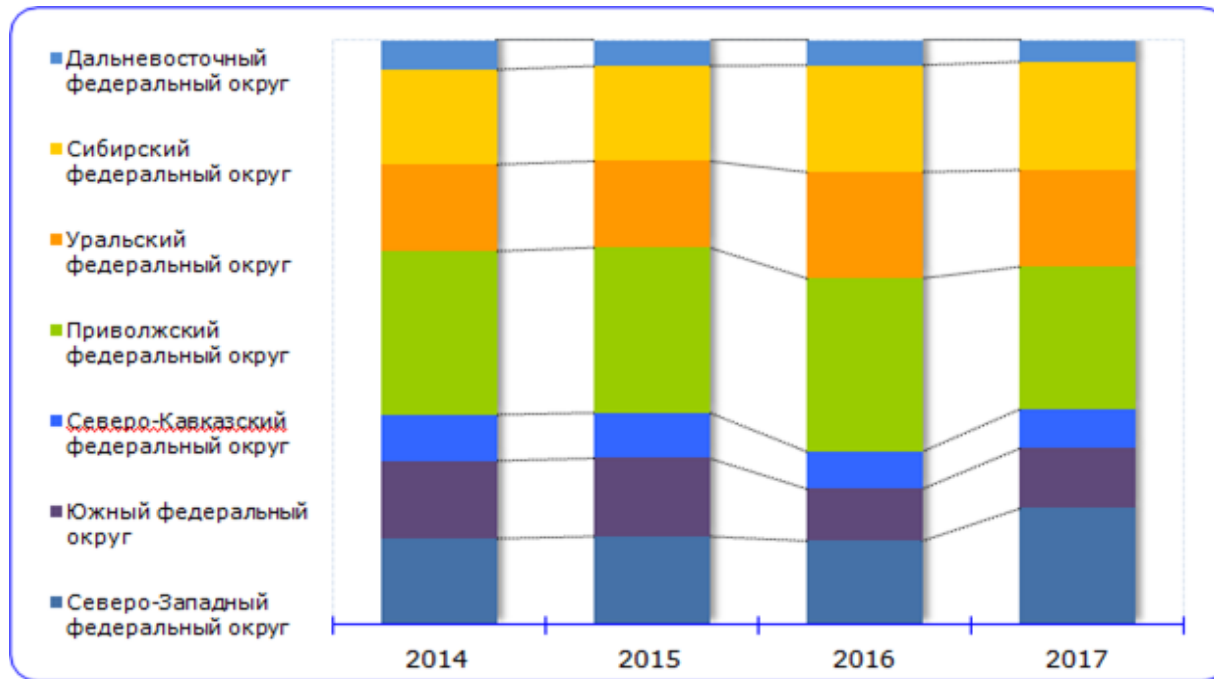


Дополнительные услуги

Мы готовы организовать доставку готовой продукции в любую точку Российской Федерации.

Преимущества предприятия ООО «Картон Упаковка»

Тенденции рынка по производству картонной продукции в России

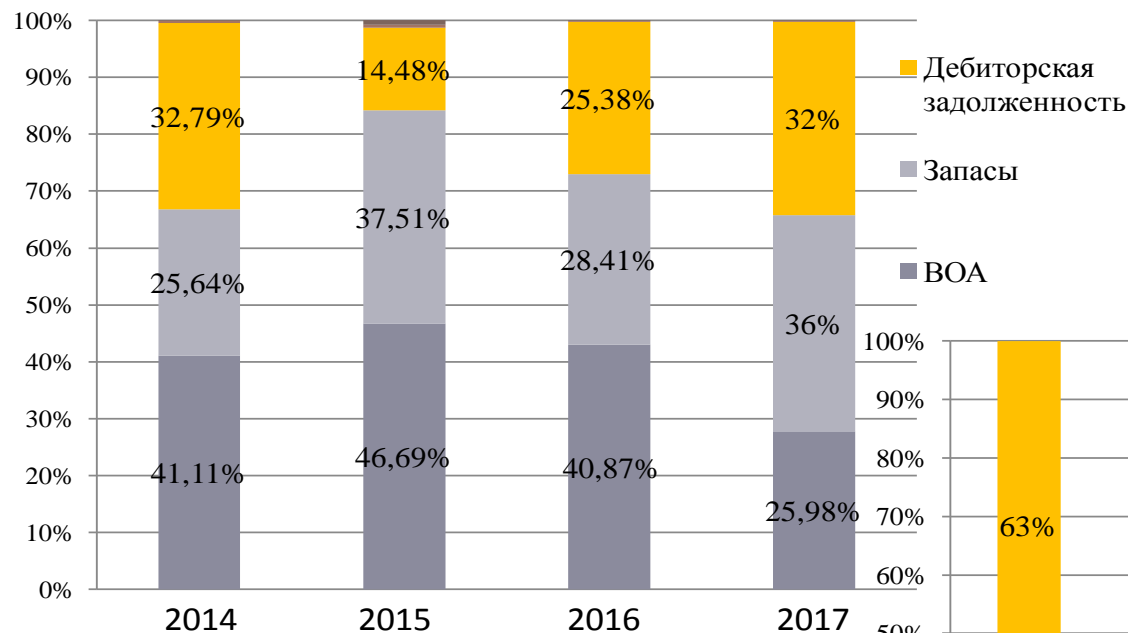


Структура потребления картонной упаковки по федеральным округам

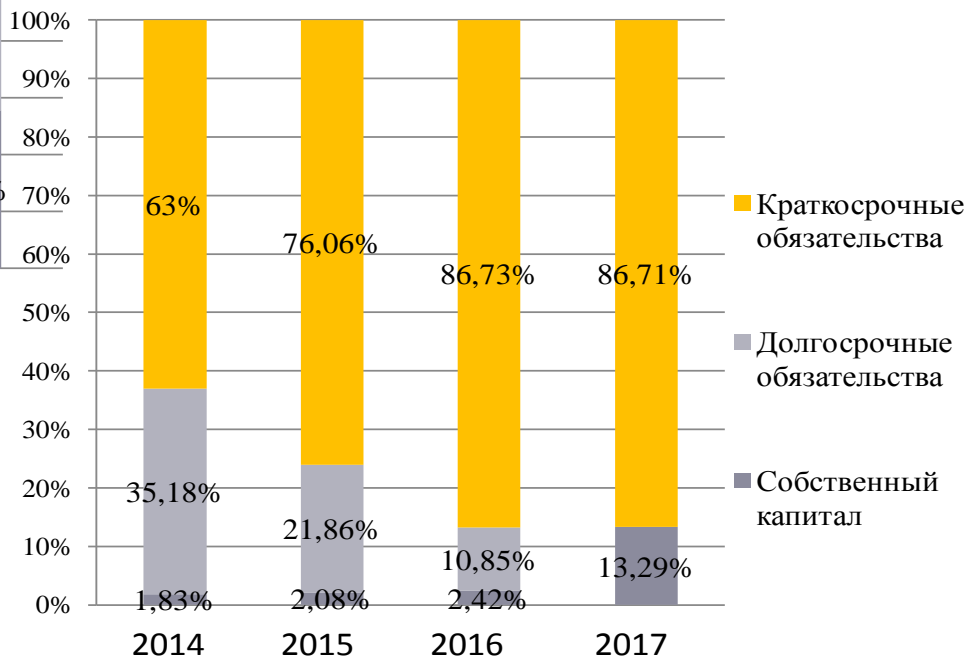
Динамика цен на гофропродукцию, 2017г., руб./м²



Результаты ФХД как основа экономической безопасности предприятия

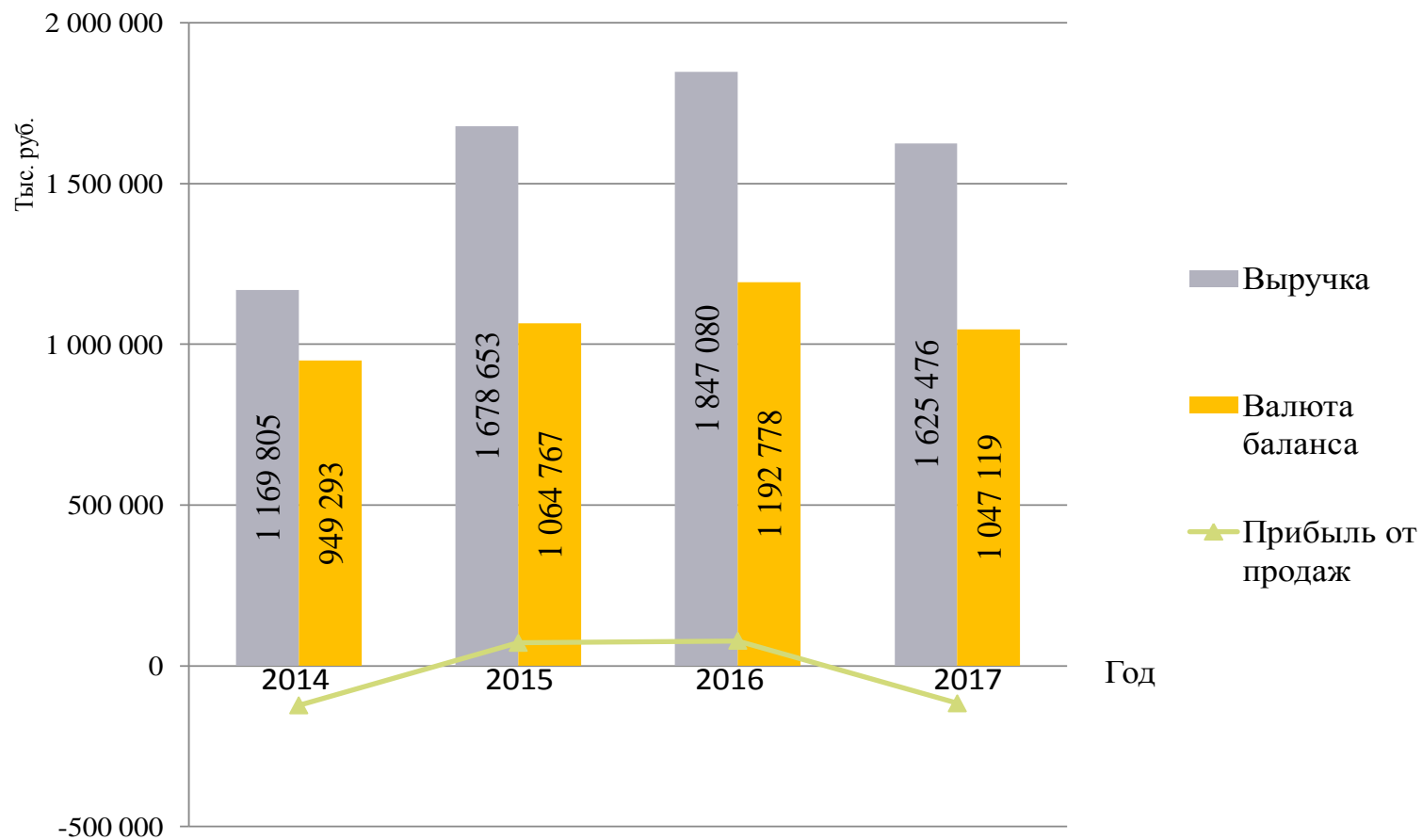


Структура актива ООО «Картон Упаковка»



Структура пассива ООО «Картон Упаковка»

Результаты ФХД как основа экономической безопасности предприятия



Динамика изменения выручки, прибыли и валюты баланса

Оценка уровня экономической безопасности по пороговым значениям индикаторов

Оценка рентабельности ООО «КУ»

Показатель	2016	2017
Рентабельность продаж (ЧП/Выручку)	4,22%	-7,18%
Рентабельность продукции (ЧП/СС)	4,82%	-7,32%
Рентабельность активов (ЧП/А)	0,48%	0,58%
Рентабельность собственного капитала(ЧП/СК)	21,47%	8,53%

Оценка ликвидности ООО «КУ»

Показатель	2016	2017
Коэффициент абсолютной ликвидности (ДС+КФВ)/КО	0,030	0,054
Коэффициент быстрой ликвидности (ДС+КФВ+КДЗ)/КО	0,030	0,377
Коэффициент текущей ликвидности (ОА/КО)	0,690	0,752

Оценка деловой активности ООО «КУ»

Показатель	2016	2017
Оборачиваемость запасов , в днях	72,97	75,16
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	47,50	65,79
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	147,09	152,07
Операционный цикл, в днях	120,47	140,95
Финансовый цикл, в днях	-28,05	-11,93

Оценка финансовой устойчивости ООО «КУ»

Показатель	2016	2017
Коэффициент автономии СС/ВБ	0,023	0,068
Коэффициент концентрации ЗК ЗК/ВБ	0,977	0,932
Чистый оборотный капитал ОА-КО	-301 423	-377 955

Пороговые значения индикаторов экономической безопасности предприятия и показатели ООО «Картон Упаковка»

Показатели и их пороговые значения индикаторов ЭБП

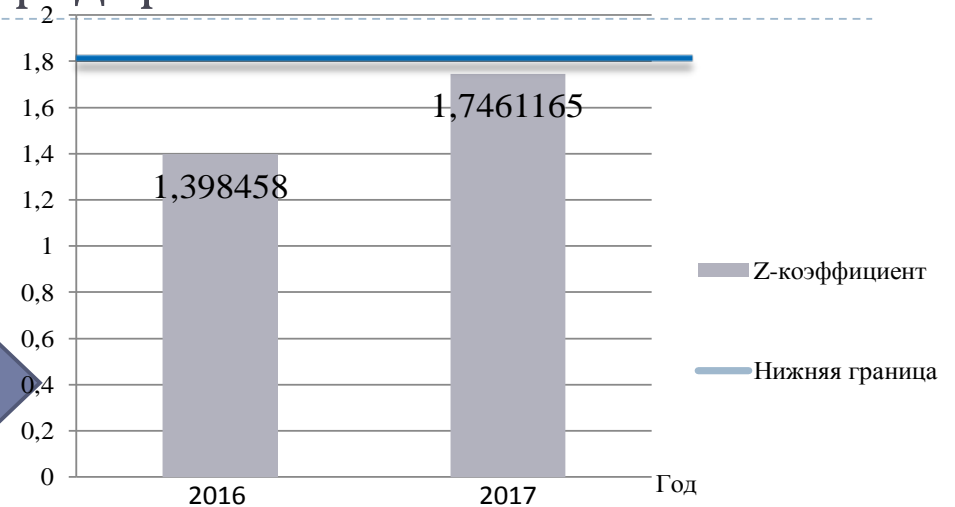
Показатели	Составляющие элементы показателей, %	Пороговые значения индикаторов ЭБП	Значения показателей ООО "КУ", 2017г.
Финансово- экономические	- рентабельность продукции	13%	-7,32%
	- рентабельность продаж	15%	-7,18%
	- рентабельность СК	15%	8,53%
	- рентабельность активов	6%	0,58%
	- ликвидность абсолютная	0,25-0,3	0,054
	- ликвидность быстрая	0,8-1	0,377
	- ликвидность текущая	1,5-2	0,752
	- оборачиваемость запасов, ДЗ,КЗ (в днях)	-	75,16; 65,79; 152,07
	- коэффициент автономии	0,5-0,7	0,068
	- коэффициент заемного капитала	< 0,7	0,932

Механизм выведения активов как метод повышения экономической безопасности предприятия

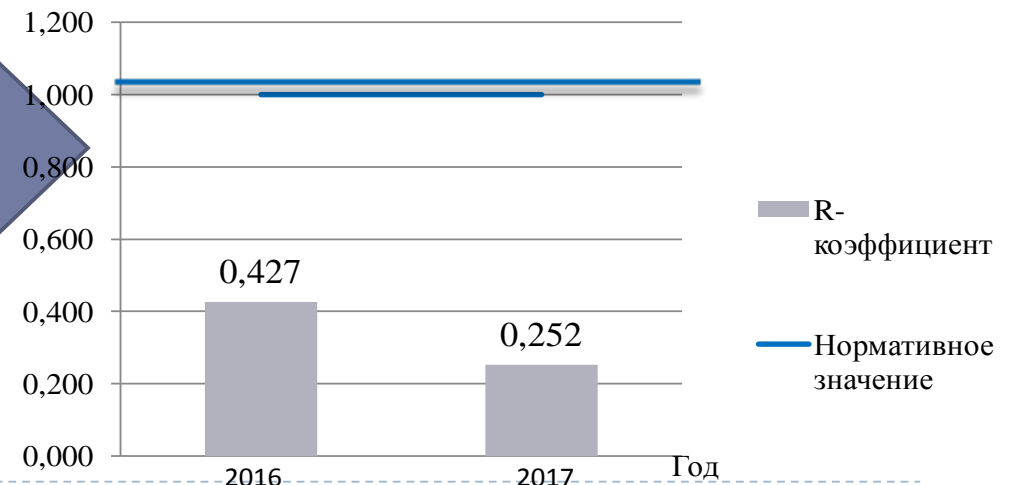
Модели оценки вероятности банкротства

Модель Альтмана
Норматив $\geq 1,8$

Модель Сайфуллина
Норматив $\geq 1,0$



Z-коэффициент Модели Альтмана в динамике



Динамика изменения R-коэффициента Сайфуллина

Оценка эффективности вывода активов предприятия ООО «Картон Упаковка»

Мероприятия по выводу активов для повышения уровня ЭБП

Мероприятие	Оборудование к продаже/выделению, указанное по остаточной стоимости	Оборудование		
		Оборудование	Ост, руб.	Срок, лет
Продажа активов	<ul style="list-style-type: none"> По побалансовой стоимости По рыночной 			
Передача оборудования в качестве вноса в УК нового ЮЛ		Гофроагрегат Fosber	56 182 900	25
	Реорганизация в форме выделения	Автоматическая линия для производства гофрокоробов среднего и крупного размера	25 865 400	25
Автоматическая линия для производства 4-х клапанных коробов		18 662 150	20	
Автоматическая линия по сбору решетки из гофрокартона для индустрии напитков		7 563 200	15	
		Итого:	108 273 650	-

Мероприятия по повышению экономической безопасности предприятия. Продажа активов по балансовой стоимости

Расчёты по продаже оборудования по его остаточной стоимости, руб.

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Поступление средств от реализации активов с НДС	127 762 907	Внесение УК на расчетный счет	10 000
Уплата НДС в бюджет	19 489 257	Организационные расходы	6 000
Налог на прибыль от реализации ОС	0	Покупка оборудования	127 762 907
		Возмещение НДС (снижение НДС к уплате в бюджет)	19 489 257
Итого ЧДП для собственников бизнеса		- (16 000)	

Мероприятия по повышению экономической безопасности предприятия. Продажа активов по рыночной стоимости

Расчет денежных потоков от сделки купли-продажи активов по рыночной цене

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Поступление средств от реализации активов с НДС	247 124 141	Внесение УК на расчетный счет	10 000
Уплата НДС в бюджет	37 696 903	Организационные расходы	6 000
Оплата услуг по оценке имущества	37 000	Покупка оборудования	247 124 141
Налог на прибыль от реализации ОС	20 223 318	Возмещение НДС (снижение НДС к уплате в бюджет)	37 696 903
Итого ЧДП для собственников бизнеса		- (20 276 318)	

Мероприятия по повышению экономической безопасности предприятия. Взнос активов в уставной капитал нового юридического лица

Расчёт денежных потоков от вноса имущества в уставный капитал

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Оплата услуг по оценке имущества	37 000	Организационные расходы	6 000
Восстановленный НДС уплачен в бюджет	19 489 257	НДС по ОС принят к вычету (снижение платежей в бюджет)	19 489 257
Итого ЧДП для собственников бизнеса		- (43 000)	

Мероприятия по повышению экономической безопасности предприятия. Реорганизация в форме выделения

Основные статьи разделительного баланса ООО «Картон Упаковка»

Наименование показателя	Активы ООО "Картон Упаковка"	Активы, переходящие после завершения реорганизации в форме выделения	
		ООО "Картон Упаковка"	Новое ЮЛ
АКТИВ			
Основные средства	214 547	106 274	108 274
Запасы	303 131	150 153	152 978
Денежные средства	2 354	1 412	942
ПАССИВ			
Уставный капитал	250 010	250 010	50 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-136 772	-137 784	-10 532
Кредиторская задолженность	580 993	287 789	293 204
БАЛАНС	852 288	492 225	398 519

Расчёт денежных потоков при реорганизации в форме выделения

ООО Картон Упаковка		Новое ООО	
Элемент денежного потока	руб.	Элемент денежного потока	руб.
Расходы на внесение изменений в ЕГРЮЛ (включая оплату госпошлины)	6 900	Организационные расходы	6 000
Итого ЧДП для собственников бизнеса			- (12 900)

Ключевые параметры мероприятий по повышению экономической безопасности предприятия путем выведения активов

Сравнение вариантов вывода активов по ключевым параметрам

Параметр сравнения	Договор купли-продажи	Взнос в уставный капитал	Реорганизация в форме выделения
Оценка стоимости	По остаточной стоимости	Только по независимой оценке.	По решению учредителей по остаточной стоимости
	По независимой оценке.		
Ответственность по долгам ООО «Картон Упаковка»	Новое юридическое лицо не отвечает по долгам ООО «Картон Упаковка».	Новое юридическое лицо может отвечать по долгам ООО «Картон Упаковка» на основании решения суда	Новое ЮЛ несёт ответственность по долгам ООО в случае, если реорганизуемое общество является учредителем нового.
Налоги	НДС, налог на прибыль	Налога на прибыль нет, отражается постоянное налоговое обязательство	-
Расходы	(20 276 318 руб.) по рыночной стоимости	(43 000 руб.)	(12 900 руб.)
Риски	Риск налоговой проверки (если продажа по остаточной стоимости)	Солидарная ответственность между оценщиком и ООО за завышение оценочной стоимости	Налоговые риски (вероятность выездной налоговой проверки)
	Неуплаты налогов	Риск взыскания долгов ООО с нового ЮЛ	Репутационные риски
Сроки сделки	≈5 рабочих дней	≈5 рабочих дней	2-3 месяца