

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ НА ПРИМЕРЕ ТОРГОВО-ПРОМЫШЛЕННОЙ ПАЛАТЫ АЛТАЙСКОГО КРАЯ

Ирина Александровна ШИПУЛИНА ^{а,*},
Анатолий Рудольфович ИЖБОЛДИН-КРОНБЕРГ ^б

^а кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и менеджмента, Алтайский институт экономики – филиал Санкт-Петербургского университета технологий управления и экономики, Барнаул, Российская Федерация
irina_shipulina@mail.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 5196-4702

^б кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов, Алтайский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Барнаул, Российская Федерация
79039575817@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0003-1468-7889>
SPIN-код: 5247-7925

* Ответственный автор

История статьи:

Рег. № 373/2023
Получена 07.08.2023
Получена в доработанном виде 19.08.2023
Одобрена 29.08.2023
Доступна онлайн 30.11.2023

Специальность: 5.2.3

УДК 336.025
JEL: G3, G32, M21

Ключевые слова:

некоммерческие организации, финансовые особенности НКО, анализ и оценка финансовой устойчивости НКО, финансовые коэффициенты

Аннотация

Предмет. Финансовая устойчивость и эффективность предпринимательской деятельности некоммерческих организаций на примере одной из наиболее значимых для развития предпринимательства региона организации – Торгово-промышленной палаты Алтайского края.

Цели. Рассмотреть и систематизировать теоретические и практические особенности анализа и оценки финансовой устойчивости некоммерческих организаций. Осуществить анализ финансового состояния и финансовой устойчивости Торгово-промышленной палаты Алтайского края.

Методология. Использовались общенаучные методы анализа и синтеза, сравнительный анализ, горизонтальный анализ, расчет финансовых коэффициентов.

Результаты. Исследована специфика, выделены основные финансовые особенности функционирования некоммерческих организаций в России. На примере Торгово-промышленной палаты Алтайского края рассмотрены и определены особенности анализа и оценки финансовой устойчивости некоммерческих организаций.

Выводы. Исследование подтвердило особенности анализа и оценки финансовой устойчивости некоммерческих организаций, в частности необходимость использования отличительных нормативов отдельных коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости для некоммерческих организаций по отрасли «Деятельность общественных организаций», определяющих более высокие доли источников долгосрочного финансирования, большую обеспеченность заемных средств собственным капиталом и более низкий коэффициент собственных средств, вложенных в наиболее маневренные активы. На основе эмпирического анализа финансов крупнейшей некоммерческой организации Алтайского края, оказывающей организационно-правовую, внешнеэкономическую и прочую поддержку бизнесу, сделан вывод о

высоких финансовых рисках подобных компаний, а также о возможности разнонаправленных результатов финансовой устойчивости и финансового положения некоммерческих организаций, что также характерно и для коммерческих организаций в целом.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2023

Для цитирования: Шипулина И.А., Ижболдин-Кронберг А.Р. Особенности анализа и оценки финансовой устойчивости некоммерческих организаций на примере Торгово-промышленной палаты Алтайского края // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2023. – Т. 16, № 4. – С. 383 – 403.

<https://doi.org/10.24891/fa.16.4.383>

На территории Алтайского края происходит активное формирование некоммерческих организаций в сфере образования, спорта, культуры, юридической поддержки. По данным Министерства экономического развития Российской Федерации, на 6 июля 2023 г. в регионе зарегистрирована 681 социально ориентированная НКО.

Одной из наиболее значимых некоммерческих организаций, играющих существенную роль в формировании предпринимательской инфраструктуры региона, является Союз «Торгово-промышленная палата Алтайского края» (Алтайская ТПП). В ней состоят 558 успешных и активно развивающихся предприятий, организаций и индивидуальных предпринимателей, представляющих все отрасли экономики края. От эффективного экономического, в том числе финансового управления Алтайской ТПП зависит уровень социальной и экономической поддержки малого, среднего и крупного бизнеса региона. Огромная социальная значимость для региона Алтайской ТПП обусловила выбор данной корпорации в качестве объекта нашего исследования.

Функционирование некоммерческих организаций в целом, в том числе и Алтайской ТПП, определяется их деятельностью, целями, приоритетами и ресурсами. Для эффективной работы некоммерческие организации должны иметь необходимую целеустремленность, понимание своей миссии, реалистичные ресурсы и четкие процессы управления. Эффективное функционирование НКО во многом определяется достаточностью финансовых ресурсов и грамотным управлением финансами таких организаций.

Любая эффективная некоммерческая организация в свою очередь способствует социальной стабильности, новому качеству экономического роста, развитию инновационного, образовательного, духовного, предпринимательского потенциала, нивелированию провалов рынка на территории функционирования.

Анализу финансов, а также финансовой результативности НКО посвящено много работ российских ученых. Так, формированию и использованию финансовых ресурсов российских НКО посвящена работа Т.Ю. Киселевой, в которой автор делает выводы о необходимости увеличения финансовой базы НКО за счет организации деятельности, приносящей доход [1]. Источники финансовых ресурсов некоммерческих организаций и управление ими исследуются в работе Л.Р. Лариной [2]. Особого внимания заслуживает предложенная ей средневзвешенная цена

источников финансирования некоммерческой организации, а также формула для расчета цены спонсорских и членских взносов. Особенности финансового анализа некоммерческих организаций посвящены работы Д.В. Субботина, А.В. Шнайдерман¹, С.В. Роговой², Ю.В. Гольченко [3], В.И. Токаревой³. Иные аспекты финансовой деятельности НКО представлены в работах [4–17]

Существенным недостатком большинства существующих исследований финансовой составляющей НКО является отсутствие практических расчетов, эмпирической базы финансового анализа, функционирующих в нашей стране НКО. Такие расчеты могли бы в дальнейшем послужить основой для теоретического обоснования нормативных показателей финансовых коэффициентов для НКО, которые в настоящее время отсутствуют, а все выводы и сравнения зачастую осуществляются на основе нормативов, существующих для коммерческих организаций.

Перед тем, как перейти к особенностям анализа и оценки финансовой устойчивости некоммерческих организаций, обратимся к понятию и сущности НКО, принятым в России.

Согласно действующему законодательству Российской Федерации, некоммерческая организация является юридическим лицом, участники которого, они же учредители компании, получают право членства (участия) в компании, сами формируют высший орган, не преследуют получение прибыли в качестве основной цели создания компании, полученную же прибыль в ходе административно-хозяйственной деятельности не распределяют между ее участниками.

Некоммерческие организации создаются для выполнения некоммерческих целей или целей общественного благосостояния, которые не затрагивают частных интересов. Некоммерческие организации могут быть любой формы: общественные и религиозные объединения; фонды; некоммерческие партнерства; частные, государственные, муниципальные, бюджетные учреждения; автономные некоммерческие организации; ассоциации (союзы).

На территории России могут осуществлять деятельность как российские НКО, так и иностранные некоммерческие неправительственные организации. Некоммерческие организации могут осуществлять деятельность в области образования, здравоохранения, природоохраны, искусства и культуры, спорта, благотворительности и др.

¹ Субботин Д.В., Шнайдерман А.В. Особенности финансового анализа некоммерческой организации // Экономические науки: актуальные вопросы теории и практики: сборник статей V Международной научно-практической конференции. Пенза: Наука и Просвещение, 2022. С. 189–191.

² Рогова С.В. Особенности оценки финансового риска в некоммерческой организации на основе анализа финансового состояния // Инновационное развитие территорий: материалы III Международной научно-практической конференции. Череповец: Череповецкий государственный университет, 2015. С. 164–166.

³ Токарева В.И. Особенности анализа финансового состояния некоммерческих организаций // Финансово-экономические и технологические проблемы развития регионов: материалы международной научно-практической конференции молодых ученых. Ставрополь: Секвойя, 2019. С. 183–186.

Согласно ст. 2 Федерального закона от 12.01.1996 № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях», среди основных видов деятельности НКО можно отметить два основных направления: социальное и предпринимательское.

В Российской Федерации функционирует множество некоммерческих организаций, которые занимаются социальной деятельностью, реализуя прежде всего такие направления, как: защита прав человека, профилактика и контроль социально опасных заболеваний, помощь при бедствиях, оказание психологической поддержки, проведение образовательных мероприятий, поддержка малоимущих семей и др.

Федеральный закон «О некоммерческих организациях» разрешает НКО заниматься предпринимательской деятельностью при условии, что такая деятельность служит достижению целей, ради которых она была создана. К такой деятельности закон относит производство товаров и услуг, приобретение и реализацию ценных бумаг, имущественных и неимущественных прав, участие в хозяйственных обществах и товариществах на вере в качестве вкладчика.

Полученную прибыль НКО может направить лишь на достижение своих уставных целей. Иначе говоря, если предприятие зарегистрировано для оказания юридической консультационной поддержки населению, то свою прибыль можно направить только на развитие данного вида деятельности.

Также стоит подчеркнуть, что НКО признается собственником своего имущества и в соответствии с этим вправе распоряжаться им по своему усмотрению.

Исходя из сущности приведенного выше понятия, целей и видов деятельности российских НКО, а также учитывая специфику формирования их имущества можно выделить пять основных финансовых особенностей таких организаций, которые отличают их от коммерческих организаций:

- некоммерческой организацией является организация, основной задачей которой является достижение социально-ориентированных целей, а не извлечение прибыли;
- у некоммерческих организаций нет собственников, распределяющих между собой прибыль или получающих доход, дивиденды;
- некоммерческая организация может заниматься предпринимательской деятельностью, извлекая при этом доход, но данные поступления будут лишь инструментом, направленным на достижение некоммерческих целей организации;
- источниками финансовых ресурсов НКО являются регулярные и единовременные поступления от учредителей (участников, членов); добровольные имущественные взносы и пожертвования; выручка от реализации товаров, работ, услуг; дивиденды (доходы, проценты), получаемые по акциям, облигациям, другим ценным бумагам и вкладам; доходы, получаемые от собственности некоммерческой организации; другие, не запрещенные законом поступления.

- социально ориентированные НКО получают существенную государственную финансовую поддержку в виде субсидий за счет средств бюджетов разных уровней, грантов Президента Российской Федерации, которые, как правило, софинансируются с региональными операторами – непосредственно НКО – и уполномоченным органом – органом исполнительной власти субъекта Российской Федерации (например, в Алтайском крае – это департамент администрации губернатора и правительства Алтайского края по вопросам внутренней политики). Также социально ориентированным НКО предоставляются льготы по уплате налогов и сборов, имущественная поддержка путем передачи в собственность государственного или муниципального имущества (на срок не менее двух лет).

В дополнение к пятому пункту стоит отметить, что для нивелирования проблемы неравномерного распределения поддержки между регионами софинансирование предоставляется в каждом регионе только одному организатору конкурса. Максимальный размер софинансирования для региона в настоящее время составляет 150 млн руб. В 2023 г. фонд софинансирует конкурсы в 81 регионе на сумму 2 млрд руб., в том числе в Алтайском крае – на 9 млн руб.

Несмотря на то, что НКО имеют существенные финансовые особенности, которые отличают их от коммерческих организаций, анализ их финансового состояния и финансовой устойчивости обычно не отличается по методологии от аналогичного анализа коммерческих организаций. Показатели финансовой эффективности предпринимательской деятельности НКО включают в себя такие же показатели, как и у коммерческих организаций (при этом комплексная оценка предпринимательской деятельности НКО должна иметь отличительные параметры, например, социальные выгоды или удовлетворенность клиентов). В качестве таких показателей используют абсолютные и относительные значения в динамике.

Среди абсолютных показателей можно выделить выручку, себестоимость, прибыль (убыток) от продаж, прибыль до уплаты процентов и налогов EBIT, чистую прибыль (убыток).

Перечисленные показатели рассчитываются на основе отчета о финансовых результатах (прибылях и убытках).

Также к абсолютным показателям можно отнести внеоборотные и оборотные активы, собственный и заемный капитал. Данные показатели отражаются в бухгалтерском балансе и служат основой для оценки имущественного состояния и источников формирования имущества НКО.

Среди относительных показателей для оценки финансового состояния и финансовой устойчивости НКО используют систему финансовых коэффициентов, которые рассчитываются на основе данных бухгалтерского баланса. Здесь стоит отметить, что в настоящее время в науке и практике анализа финансов не существует строго утвержденных нормативов финансовых коэффициентов НКО. Однако ряд специализированных программ по финансовому анализу (например, «Ваш финансовый аналитик») на практике используют нормативы, адаптированные к отраслевым особенностям, в том числе компаний некоммерческого сектора (*табл. 1*).

Так как в качестве объекта данного исследования выбрана Алтайская ТПП, нами был осуществлен сравнительный анализ нормативных значений коэффициентов финансовой устойчивости, утвержденных нормативными актами Российской Федерации (в частности в качестве нормативных значений коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости для организаций использованы рекомендуемые показатели, закрепленные в Методологических рекомендациях по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденных Госкомстатом России 28.11.2002) и используемые на практике (в частности, автоматизированной программой «Ваш финансовый аналитик») при анализе некоммерческих организаций с видом деятельности по отрасли «Деятельность общественных организаций» (класс по ОКВЭД 94.11 – Деятельность предпринимательских членских некоммерческих организаций). Сравнительный анализ общих нормативов организаций и некоммерческих организаций в форме ассоциаций (союзов) по указанному направлению деятельности показывает, что существенная разница нормативных показателей коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости отмечается у коэффициента покрытия инвестиций, коэффициента финансового левериджа и коэффициента маневренности собственного капитала (самое большое отклонение). Остальные нормативные значения НКО являются такими же, или близкими по значению к рекомендованным для других организаций.

Для коэффициента покрытия инвестиций для НКО, осуществляющих деятельность общественных организаций, предлагается норматив от 0,75 и более, что несколько выше рекомендуемого значения для организаций (0,5–0,6). Таким образом, допускается более высокая доля источников финансирования, используемых длительное время.

Коэффициент финансового левериджа снижен до максимального значения 0,82, при этом оптимальным значением является 0,33–0,54 (у организаций – меньше или равно 1), то есть у НКО, осуществляющих деятельность общественных организаций, обеспеченность заемных средств собственными должна быть выше.

Коэффициент маневренности собственного капитала для НКО по указанной отрасли может принимать значения от 0,15 и выше (у организаций 0,5–0,6). Таким образом, доля собственных средств, вложенных в наиболее маневренные активы, может составлять 15%.

В соответствии со ст. 1 Закона РФ от 07.07.1993 № 5340-1 «О торгово-промышленных палатах в Российской Федерации» торгово-промышленная палата – негосударственная некоммерческая организация, созданная в организационно-правовой форме союза для представления и защиты законных интересов своих членов и в целях развития предпринимательства, экономической и внешнеторговой деятельности, реализации иных целей и задач, предусмотренных законом.

Между торгово-промышленной палатой и государственными органами, а также органами местного самоуправления нет соподчиненности, субординации.

Торгово-промышленная палата не является коммерческой корпорацией, получение прибыли, распределяемой между ее членами, не является ее целью, а предпринимательская деятельность осуществляется только в том объеме, который необходим для выполнения задач, зафиксированных в уставе данной корпорации.

Имущество торгово-промышленной палаты формируется из взносов членов палаты, прибыли от хозяйственной деятельности, из доходов от добровольных и обязательных сборов, доходов от аренды и продажи имущества, из процентов по ценным бумагам и вкладам, а также за счет добровольных взносов и пожертвований от организаций и граждан.

Одним из источников доходов Алтайской ТПП являются взносы участников – вступительный (уплачивается единовременно) и членский (уплачивается ежегодно за каждый полный или неполный год членства). В 2023 г. размер вступительного взноса составляет 10 000 руб., членских взносов – от 9 000 («информационный») до 150 000 руб. («партнерский»).

Вступительные и членские взносы членов торгово-промышленной палаты учитываются как целевые поступления на содержание и ведение уставной деятельности. От фактически поступивших сумм вступительных и членских взносов НКО ежеквартально перечисляет 10% в адрес Торгово-промышленной палаты Российской Федерации.

В 2020–2022 гг., по нашим расчетам, наблюдается отрицательная динамика величины вступительных и членских взносов (*табл. 2*). Так, вступительные взносы за этот период уменьшились на 258 тыс. руб. (48,5%), членские – на 659 тыс. руб. (17,91%). Также отрицательная динамика наблюдалась по целевым взносам – 284 тыс. руб. В итоге общее сокращение поступивших средств составило в рассматриваемом периоде – 442 тыс. руб. (10,4%).

Однако членские взносы не являются основным источником доходов Алтайской ТПП, о чем свидетельствуют финансовые результаты НКО, представленные в *табл. 3*. Выручку формируют многочисленные услуги, оказываемые НКО на коммерческой основе (предпринимательская деятельность), а именно – профессиональная независимая экспертиза как для физических, так и для юридических лиц (товарная, страны происхождения товаров, сюрвейерская, судебная, таможенная, экономическая и др.), услуги по сертификации (выдача и удостоверение сертификатов происхождения товаров, сертификация систем менеджмента качества, товаров и услуг в системе ГОСТ Р и др.), услуги по оценке (оценка бизнеса, нематериальных активов, технологического оборудования, деталей машин, ущерба, недвижимости и др.), организация и проведение выставок, ярмарок, конгрессов, деловых миссий, презентаций на территории России и за рубежом, поддержка внешнеэкономической деятельности и т.д. В целом, по нашим расчетам, на предпринимательскую деятельность Алтайской ТПП приходится примерно 86% денежных поступлений и 14% – на вступительные, членские, целевые, добровольные имущественные взносы и пожертвования. Поэтому, именно предпринимательская деятельность оказывает решающее влияние на финансовую устойчивость НКО.

Для оценки финансового состояния и финансового риска Алтайской ТПП рассмотрим динамику основных финансовых результатов, а также рассчитаем следующие финансовые коэффициенты НКО в соответствии с нормативами для НКО по отрасли «Деятельность общественных организаций»: показатели платежеспособности и ликвидности организации; показатели финансовой устойчивости; показатели рентабельности.

В 2020–2022 гг. отмечается положительная динамика и рост выручки (на 22,15%) и расходов (на 37,06%). Так как расходы в рассматриваемом периоде росли в натуральном и процентном выражении более интенсивно по сравнению с выручкой, то в результате отмечается снижение прибыли от продаж на 191,12%, чистой прибыли – на 6 683,33%, получение убытка в 2022 г. в размере 1 580 тыс. руб.

На основе данных бухгалтерского баланса за 2020–2022 гг. (*табл. 4*) рассчитаем финансовые коэффициенты Алтайской ТПП. Результаты расчетов показателей платежеспособности и ликвидности организации представлены в *табл. 5*.

Значения коэффициентов платежеспособности и ликвидности Алтайской ТПП в 2020–2022 гг. соответствуют нормативным значениям, за исключением показателя текущей ликвидности, который на 31 декабря 2022 г. имел небольшое отклонение от норматива. Также все показатели платежеспособности и ликвидности за три исследуемых периода продемонстрировали положительную возрастающую динамику, что говорит о достаточности оборотных средств организации, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств, способности организации погашать текущие обязательства, если положение станет критическим.

Результаты расчетов показателей финансовой устойчивости организации представлены в *табл. 6*. За весь исследуемый период коэффициенты финансовой устойчивости Алтайской ТПП, за исключением коэффициента покрытия инвестиций (имел на 31 декабря 2022 г. незначительное отклонение от нормы на 0,01), соответствуют нормативным значениям. Все показатели демонстрируют за три анализируемых года рост, за исключением коэффициента автономии и коэффициента покрытия инвестиций, которые снизились на 0,08. Стоит отметить, что отрицательная динамика коэффициента покрытия инвестиций, а также его текущее отклонение от нормативного значения сигнализируют о риске финансовой неустойчивости корпорации к внешним воздействиям.

Результаты расчетов показателей рентабельности организации представлены в *табл. 7*. В 2020–2021 гг. наблюдаются отрицательная динамика значений показателей рентабельности Алтайской ТПП. При этом стоит отметить, что существенное снижение рентабельности отмечалось в 2022 г., когда все значения продемонстрировали максимальное снижение (–14,6 – рентабельность продаж; –15,69 – рентабельность активов) и отрицательные значения. При этом в предыдущем периоде все показатели рентабельности полностью соответствовали отраслевым нормативам (за исключением рентабельности собственного капитала). Значения коэффициентов рентабельности свидетельствуют о том, что деятельность НКО в 2022 г. была убыточной, а предпринимательская сфера – неэффективной.

Таким образом, осуществленный анализ финансового состояния Алтайской ТПП за три последних года на основе анализа динамики основных финансовых результатов и расчета финансовых коэффициентов позволяет сделать выводы о хорошем устойчивом финансовом положении и плохих финансовых результатах НКО. В частности, о хорошем финансовом состоянии НКО говорит ее способность отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе, достаточность собственного капитала, собственных оборотных средств для финансирования текущей деятельности, финансовая независимость, имеющаяся потенциальная возможность вовлечения в деятельность дополнительных заемных средств (использования финансового рычага). При этом выявлен риск финансовой неустойчивости корпорации к внешним воздействиям на основе снижения коэффициента покрытия инвестиций на 0,08 за последний исследуемый период. Однако все остальные финансовые показатели демонстрируют финансовую устойчивость НКО в динамике, соответствуют нормативным значениям, свидетельствуют о достаточности капитала для текущей деятельности.

Плохие финансовые результаты отражают критические показатели деятельности Алтайской ТПП следующие: отрицательная динамика всех показателей рентабельности за последние три года (рентабельности продаж, собственного капитала, активов и др.), полученный убыток от продаж за последний год (–1 354 тыс. руб.), отрицательная динамика прибыли от продаж по сравнению с предшествующим годом (–4 303 тыс. руб.); убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год (–1 580 тыс. руб.); отрицательная динамика финансового результата за последний год (–3506 тыс. руб.) и за исследуемый период (–1 604 тыс. руб.).

Результаты горизонтального анализа абсолютных показателей подтверждаются анализом относительных показателей. Следовательно, можно сделать вывод о том, что сопоставление значений относительных коэффициентов деятельности Алтайской ТПП за исследуемый период с нормативами, представленными в *табл. 1* подтверждает оправданность таких сравнений. Однако данное исследование является только промежуточным этапом и должно быть подкреплено анализом финансового положения и финансовых результатов более широкого круга региональных НКО по отрасли «Деятельность общественных организаций».

Осуществленный теоретический и практический анализ оценки финансовой устойчивости некоммерческих организаций в форме ассоциаций (союзов) по отрасли «Деятельность общественных организаций» позволяет выделить следующие особенности такого анализа.

Существенная разница между нормативными показателями коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости НКО по указанному виду деятельности и организаций (коммерческих организаций) отмечается у коэффициента покрытия инвестиций, коэффициента финансового левериджа и коэффициента маневренности собственного капитала (самое большое отклонение). Остальные нормативные значения НКО являются или такими же, или близкими по значению к рекомендованным для организаций.

Для коэффициента покрытия инвестиций для НКО по отрасли «Деятельность общественных организаций» предлагается норматив выше рекомендуемого значения для организаций ($\geq 0,75$), допускается более высокая доля источников финансирования, используемых длительное время.

Коэффициент финансового левериджа, наоборот, ниже, чем у организаций (максимальное значение 0,82, при этом оптимальное значение находится в диапазоне 0,33–0,54), то есть обеспеченность заемных средств собственными у НКО по рассматриваемому виду деятельности должна быть выше.

Коэффициент маневренности собственного капитала для НКО по указанной отрасли может принимать значения от 0,15 и выше (у организаций 0,5–0,6), что говорит о том, что собственных средств, вложенных в наиболее маневренные активы, может составлять от 15%.

Вступительные и членские взносы составляют примерно седьмую часть денежных поступлений НКО, остальное приходится на предпринимательскую деятельность, поэтому именно предпринимательская деятельность оказывает решающее влияние на финансовую устойчивость таких организаций.

Предпринимательская деятельность НКО, как и предпринимательская деятельность коммерческих организаций, подвержена финансовым рискам и может существенно отличаться в разных периодах – иметь разнонаправленное, резкое изменение финансовых результатов и значений показателей финансовой деятельности – от положительных и нормальных в базовом периоде до отрицательных и отклоняющихся от нормы – в текущем. Финансовая устойчивость НКО может быть не связана с финансовым положением – хорошие значения показателей финансового положения организации (достаточность собственного капитала, обеспеченность собственными оборотными средствами, полное соответствие нормальному значению коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности) могут сочетаться с критическими показателями результатов деятельности этой организации (отрицательная динамика рентабельности продаж, убыток от продаж, убыток от финансово-хозяйственной деятельности). То есть отрицательные результаты деятельности организации могут сочетаться с ее положительным финансовым состоянием, при котором НКО признается способной отвечать по своим краткосрочным обязательствам и относится к категории заемщиков с хорошей кредитоспособностью с высокой вероятностью получения кредитных ресурсов.

Таблица 1

Сравнительные нормативные значения коэффициентов платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности организаций и НКО с видом деятельности по отрасли «Деятельность общественных организаций» (класс по ОКВЭД 94.11 – Деятельность предпринимательских членских некоммерческих организаций)

Table 1

Comparative standard values of coefficients of solvency, liquidity, financial stability, and profitability of organizations and NPOs with activity in the field of "Activities of Public Organizations" (class according to OKVED 94.11 – Activities of Entrepreneurial Member Non-profit Organizations)

| № п/п | Показатель | Расчет | Нормативное значение для организаций | Рекомендованное значение для НКО по отрасли «Деятельность общественных организаций» |
|--|---|--|--------------------------------------|---|
| Коэффициенты платежеспособности и ликвидности | | | | |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | Отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам | 2 | ≥ 2 |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | Отношение ликвидных активов (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность) к краткосрочным обязательствам | 0,8–1 | ≥ 1 |
| 3 | Коэффициент абсолютной ликвидности | Отношение высоколиквидных активов (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения) к краткосрочным обязательствам | 0,2 | $\geq 0,2$ |
| Коэффициенты финансовой устойчивости | | | | |
| 4 | Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) | Отношение собственного капитала к общей сумме капитала | 0,5 | $\geq 0,55$ (оптимальное 0,65–0,75) |
| 5 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам | 0,1 | 0,1 |
| 6 | Коэффициент покрытия инвестиций | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала | 0,5–0,6 | $\geq 0,75$ |
| 7 | Коэффициент | Отношение заемного | 1 | $\geq 0,82$ |

| | | | | |
|---|---|--|--|---|
| | финансового левериджа | капитала к собственному | | (оптимальное 0,33–0,54) |
| 8 | Коэффициент маневренности собственного капитала | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств | 0,5–0,6 | ≥ 0,15 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | |
| 9 | Рентабельность продаж | Величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки | Норматив не установлен; исследуется динамика. Для каждого вида деятельности нормальным считается свой коэффициент. В целом, значение коэффициента в пределах от 1 до 5% – предприятие низкорентабельно, от 5 до 20% – среднерентабельно, от 20 до 30% – высокорентабельно, свыше 30% – сверхрентабельно | ≥ 8% |
| 10 | Рентабельность продаж по ЕБИТ | Величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки | Норматив не установлен; исследуется динамика | Норматив не установлен; исследуется динамика |
| 11 | Рентабельность продаж по чистой прибыли | Величина чистой прибыли в каждом рубле выручки | Норматив не установлен; исследуется динамика | ≥ 6% |
| Рентабельность капитала, вложенного в предпринимательскую деятельность | | | | |
| 12 | Рентабельность собственного капитала (ROE) | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала | 10–12% | ≥ 13% |
| 13 | Рентабельность активов (ROA) | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов | Норматив не установлен | ≥ 8% |
| 14 | Прибыль на задействованный капитал (ROCE) | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам | Норматив не установлен | Норматив не установлен |
| 15 | Рентабельность производственных фондов | Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально- производственных запасов | Норматив не установлен | Норматив не установлен |

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2**Целевое использование средств Алтайской ТПП в 2020–2022 гг.****Table 2****Targeted use of funds of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022**

| Показатель | Значение показателя, тыс. руб. | | | Изменение показателя 2022 к 2021 | | Изменение показателя 2022 к 2020 | |
|--|-----------------------------------|---------|---------|--|--------|--|-------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Остаток средств на начало отчетного года | 2 035 | 3 318 | 2 945 | -373 | -11,24 | 910 | 44,72 |
| Поступило средств | | | | | | | |
| Вступительные взносы | 532 | 516 | 274 | -242 | -46,9 | -258 | -48,5 |
| Членские взносы | 3 680 | 3 179 | 3 021 | -158 | -4,97 | -659 | -17,91 |
| Целевые взносы | - | 551 | 284 | -267 | -48,46 | 284 | - |
| Добровольные имущественные взносы и пожертвования | - | 514 | - | -514 | -100 | - | - |
| Прочие | 36 | 34 | 227 | 193 | 567,65 | 191 | 530,56 |
| Всего поступило средств | 4 248 | 4 794 | 3 806 | -988 | -20,61 | -442 | -10,4 |
| Использовано средств | | | | | | | |
| Расходы на целевые мероприятия | (920) | (2 505) | (1 275) | -1 230 | -49,1 | 355 | 38,59 |
| Расходы на содержание аппарата управления В том числе: | (185) | (382) | (512) | 130 | 34,03 | 327 | 176,76 |
| - расходы, связанные с оплатой труда | (149) | (246) | (311) | 65 | 26,42 | 162 | 108,72 |
| - расходы на служебные командировки и деловые поездки | (11) | (109) | (157) | 48 | 44,04 | 146 | 1 327,27 |
| - содержание помещений, зданий, автомобильного транспорта и иного имущества | (25) | (27) | (44) | 17 | 62,96 | 19 | 76 |
| Приобретение основных средств | - | (12) | - | -12 | -100 | - | - |
| Прочие | (1 862) | (2 268) | (2 148) | -120 | -5,52 | 286 | 15,36 |
| Всего использовано средств | (2 966) | (5 167) | (3 935) | -1 232 | -23,84 | 969 | 32,67 |
| Остаток средств на конец отчетного года | 3 318 | 2 945 | 2 816 | -129 | -4,38 | -502 | -15,13 |

Источник: Отчет о целевом использовании средств Алтайской ТПП в 2020–2022 гг.

Source: Report on targeted use of funds of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022

Таблица 3**Финансовые результаты Алтайской ТПП в 2020–2022 гг.****Table 3****Financial results of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022**

| Показатель | Значение показателя, тыс. руб. | | | Изменение показателя 2022 к 2021 | | Изменение показателя 2022 к 2020 | |
|--|--------------------------------|--------|--------|----------------------------------|---------|----------------------------------|-----------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Выручка | 22 750 | 30 492 | 27 790 | -2 702 | -8,86 | 5 040 | 22,15 |
| Расходы по обычным видам деятельности | 21 264 | 27 543 | 29 144 | 1 601 | 5,81 | 7 880 | 37,06 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 1 486 | 2 949 | -1 354 | -4 303 | -145,91 | -2 840 | -191,12 |
| Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате | -1 294 | -533 | -493 | 40 | -7,5 | 801 | -61,9 |
| ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) | 192 | 2 416 | -1 847 | -4 263 | -176,45 | -2 039 | -1 061,98 |
| Проценты к уплате | 16 | 0 | 0 | 0 | - | -16 | -100 |
| Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее | -152 | -490 | 267 | 757 | -154,49 | 419 | -275,66 |
| Чистая прибыль (убыток) | 24 | 1 926 | -1 580 | -3 506 | -182,04 | -1 604 | -6 683,33 |

Источник: Отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) Алтайской ТПП в 2020–2022 гг.

Source: Report on financial results (profits and losses) of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022

Таблица 4**Бухгалтерский баланс Алтайской ТПП в 2020–2022 гг.****Table 4****The balance sheet of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022**

| Показатель | Значение показателя, тыс. руб. | | | Изменение показателя 2022 к 2020 | |
|---|--------------------------------|--------|--------|----------------------------------|--------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | тыс. руб. | % |
| Актив | | | | | |
| Внеоборотные активы | 12 756 | 11 782 | 11 067 | -1 689 | -13,24 |
| В том числе основные средства | 8 170 | 7 214 | 6 283 | -1 887 | -23,1 |
| Оборотные активы | 5 561 | 11 184 | 10 583 | 5 022 | 90,31 |
| В том числе: | | | | | |
| запасы | 973 | 891 | 1 295 | 322 | 33,09 |
| дебиторская задолженность | 626 | 1 740 | 1 572 | 946 | 151,12 |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 3 816 | 8 497 | 7 664 | 3 848 | 100,84 |
| Баланс | 18 317 | 22 966 | 21 650 | 3 333 | 18,2 |
| Пассив | | | | | |
| Собственный капитал | 15 077 | 16 365 | 15 942 | 865 | 5,74 |
| Долгосрочные обязательства | - | 173 | 129 | 129 | - |
| Краткосрочные обязательства | 3 240 | 6 428 | 5 579 | 2 339 | 72,19 |
| Баланс | 18 317 | 22 966 | 21 650 | 3 333 | 18,2 |

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 5**Коэффициенты платежеспособности и ликвидности Алтайской ТПП в 2020–2022 гг.****Table 5****Solvency and liquidity coefficients of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022**

| Показатель | Нормативное значение | 2020 | 2021 | 2022 | Изменение | |
|------------------------------------|----------------------|------|------|------|-------------|-------------|
| | | | | | 2022 к 2021 | 2022 к 2020 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥ 2 | 1,72 | 1,74 | 1,9 | 0,16 | 0,18 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | ≥ 1 | 1,37 | 1,59 | 1,66 | 0,07 | 0,29 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | $\geq 0,2$ | 1,18 | 1,32 | 1,37 | 0,05 | 0,19 |

Источник: авторская разработка*Source:* Authoring**Таблица 6****Коэффициенты финансовой устойчивости Алтайской ТПП в 2020–2022 гг.****Table 6****Coefficients of financial stability of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022**

| Показатель | Нормативное значение | 2020 | 2021 | 2022 | Изменение | |
|---|--|------|------|------|-------------|-------------|
| | | | | | 2022 к 2021 | 2022 к 2020 |
| Коэффициент автономии | $\geq 0,55$ (оптимальное 0,65–0,75) | 0,82 | 0,71 | 0,74 | 0,03 | –0,08 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,1 | 0,42 | 0,41 | 0,46 | 0,05 | 0,04 |
| Коэффициент покрытия инвестиций | $\geq 0,75$ | 0,82 | 0,72 | 0,74 | 0,02 | –0,08 |
| Коэффициент финансового левериджа | $\leq 0,82$ (оптимальное 0,33–0,54) | 0,21 | 0,4 | 0,36 | –0,04 | 0,15 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | $\geq 0,15$ | 0,15 | 0,28 | 0,31 | 0,03 | 0,16 |

Источник: авторская разработка*Source:* Authoring

Таблица 7**Коэффициенты рентабельности Алтайской ТПП в 2020–2022 гг., % или копейки с рубля****Table 7****Profitability coefficients of the Altai Chamber of Commerce and Industry in 2020–2022, percentage or kopecks per RUB**

| Показатель | Нормальное значение для данной отрасли | 2020 | 2021 | 2022 | Изменение | |
|--|--|------|-------|-------|-------------|-------------|
| | | | | | 2022 к 2021 | 2022 к 2020 |
| Рентабельность продаж | ≥ 8 | 6,5 | 9,7 | -4,9 | -14,6 | -11,4 |
| Рентабельность продаж по ЕВИТ | - | 0,8 | 7,9 | -6,6 | -14,5 | -7,4 |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли | ≥ 6 | 0,1 | 6,3 | -5,7 | -12 | -5,8 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | ≥ 13% | 0,16 | 11,77 | -0,91 | -12,68 | -1,07 |
| Рентабельность активов (ROA) | ≥ 8% | 0,13 | 8,39 | -7,3 | -15,69 | -7,43 |

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Киселева Т.Ю. Формирование финансовых ресурсов некоммерческих организаций России за счет деятельности, приносящей доход // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2020. Т. 13. Вып. 3. С. 271–290.
URL: <https://doi.org/10.24891/fa.13.3.271>
2. Ларина Л.Р. Источники финансирования некоммерческих организаций и управление ими // Современные проблемы науки и образования. 2013. № 6.
URL: <https://science-education.ru/ru/article/view?id=11667>
3. Гольченко Ю.В. Особенности анализа финансового состояния некоммерческих организаций // Форум. 2019. № 1.
URL: <http://mgei-volga.ru/publikatsionnaya-deyatelnost/>
4. Молчанов И.Н., Молчанова Н.П. Финансовые отношения и их взаимосвязь с результативностью деятельности некоммерческих образовательных организаций // Аудит и финансовый анализ. 2015. № 5. С. 226–233.
URL: https://auditfin.com/fin/2015/5/fin_2015_51_rus_05_12.pdf
5. Федорова Е.А., Чухланцева М.А., Чекризов Д.В. Нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости: особенности видов экономической деятельности // Управленческие науки. 2017. Т. 7. № 2. С. 44–55.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/normativnye-znacheniya-koeffitsientov-finansovoy-ustoychivosti-osobennosti-vidov-ekonomicheskoy-deyatelnosti?ysclid=llp0ldjiml375858201>

6. *Пивнык К.Е.* Формирование группы финансовых коэффициентов для оценки финансовой политики компаний // *Финансы и кредит*. 2020. Т. 26. Вып. 5. С. 1039–1053. URL: <https://doi.org/10.24891/fc.26.5.1039>
7. *Молчанов И.Н., Шульгина А.В.* Развитие финансовой среды некоммерческих организаций России // *Финансы: теория и практика*. 2017. № 1. С. 35–42. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-finansovoy-sredy-nekommercheskih-organizatsiy-rossii?ysclid=llp0plv6q312627270>
8. *Макеева О.С., Штефан М.А.* Источники финансирования деятельности некоммерческих организаций: понятие, классификация, особенности формирования и использования // *Международный бухгалтерский учет*. 2014. Т. 17. Вып. 35. С. 39–43. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istochniki-finansirovaniya-deyatelnosti-nekommercheskih-organizatsiy-ponyatie-klassifikatsiya-osobennosti-formirovaniya-i-ispolzovaniya?ysclid=llp0qk7fy2685739773>
9. *Жукова Е.В., Кузина Е.И.* Доходы НКО: как получить и правильно учесть? (модель поиска и привлечения целевых средств, особенности их отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности) // *Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева*. 2019. Т. 2. № 3. С. 187–193. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/dohody-nko-kak-poluchit-i-pravilno-uchest-model-poiska-i-privlecheniya-tselevykh-sredstv-osobennosti-ih-otrazheniya-v-buhgalterskom-uchete-i-buhgalterskoy-otchetnosti?ysclid=llp0teol83147093238>
10. *Положенцева Ю.С., Непочатых О.Ю., Терин А.В.* Анализ эффективности деятельности социально ориентированных некоммерческих организаций в России // *Деловой вестник предпринимателя*. 2022. № 7(1). С. 192–198. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-effektivnosti-deyatelnosti-sotsialno-orientirovannyh-nekommercheskih-organizatsiy-v-rossii?ysclid=llp0wtfkl5983246651>
11. *Костина О.В., Кузнецова О.А., Самарин Н.О.* Оценка экономической безопасности некоммерческой организации // *Экономика и бизнес: теория и практика*. 2020. № 11-2. С. 60–66. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-ekonomicheskoy-bezopasnosti-nekommercheskoy-organizatsii?ysclid=llp154u2mo901025346>
12. *Елецких С.Я.* Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» // *Экономика промышленности*. 2009. № 1. С. 188–196. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-teoreticheskikh-podhodov-k-traktovke-suschnosti-ponyatiya-finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya?ysclid=llp1e38nhz662215204>
13. *Петрова Е.Ю., Филатова Е.В.* Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости // *Вестник НГИЭИ*. 2015. № 1. С. 65–69. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnost-koeffitsientnogo-metoda-otsenki-finansovoy-ustoychivosti?ysclid=llp2tz0yrx48104329>
14. *Галушка В.В., Антоненко В.Н.* Обоснование рекомендуемых значений аналитических финансовых показателей предприятия // *Наукові праці ДонНТУ*.

2009. Вып. 36-2. С. 204–210.

URL: <http://ea.donntu.ru:8080/bitstream/123456789/12951/1/Galushka.pdf>

15. *Морозюк Ю.В.* Критерии оценки экономической безопасности некоммерческих организаций // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2006. № 10. С. 29–35. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriterii-otsenki-ekonomicheskoy-bezopasnosti-nekommercheskih-organizatsiy?ysclid=llp327хуху571483067>

16. *Кротенко Т.Ю.* Методические подходы к разработке индикаторов экономической безопасности организации // Вестник университета. 2018. № 11. С. 18–22. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-podhody-k-razrabotke-indikatorov-ekonomicheskoy-bezopasnosti-organizatsii?ysclid=llp34zx4rv293413941>

17. *Краснощек А.А., Динец Д.А.* Современные аспекты анализа и оценки экономической безопасности организаций безопасности // Корпоративные финансы. 2010. № 4. С. 73–83. URL: <https://cfjournal.hse.ru/article/view/1616?ysclid=llp366x2ew850108540>

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

SPECIAL ASPECTS OF ANALYZING AND ASSESSING THE FINANCIAL STABILITY OF NON-PROFIT ORGANIZATIONS: THE CASE OF THE CHAMBER OF COMMERCE AND INDUSTRY OF THE ALTAI KRAI

Irina A. SHIPULINA ^{a,*},
Anatolii R. IZHBOLDIN-KRONBERG ^b

^a Altai Economics Institute, Branch of St. Petersburg Academy of Management and Economics, Barnaul, Altai Krai, Russian Federation
irina_shipulina_@mail.ru
ORCID: not available

^b Altai Branch of Financial University under Government of Russian Federation, Barnaul, Altai Krai, Russian Federation
79039575817@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0003-1468-7889>

* Corresponding author

Article history:

Article No. 373/2023
Received 7 August 2023
Received in revised form
19 August 2023
Accepted 29 August 2023
Available online
30 November 2023

JEL classification: G3,
G32, M21

Keywords: non-profit organization, NPO, financial stability, financial ratio

Abstract

Subject. The article deals with financial stability and efficiency of entrepreneurial activity of non-profit organizations, using the Altai Chamber of Commerce and Industry case.

Objectives. The purpose is to consider and systematize theoretical and practical features of analysis and assessment of non-profit organizations' financial stability, to analyze the financial condition and financial stability of the Chamber of Commerce and Industry of the Altai Territory.

Methods. We employed general scientific methods of analysis and synthesis, comparative analysis, horizontal analysis, calculation of financial coefficients.

Results. We investigated the specifics, highlighted the main financial aspects in the functioning of non-profit organizations in Russia. On the case of the Altai Chamber of Commerce and Industry, we considered and defined the specifics of analysis and assessment of financial stability of non-profit organizations.

Conclusions. Based on empirical analysis of finances of the largest non-profit organization of the Altai Territory, which provides organizational, legal, foreign economic, and other business support, we concluded on high financial risks of such companies and the possibility of divergent results of financial stability and financial position of non-profit organizations. This is also typical of commercial organizations in general.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2023

Please cite this article as: Shipulina I.A., Izhboldin-Kronberg A.R. Special Aspects of Analyzing and Assessing the Financial Stability of Non-Profit Organizations: The Case of the Chamber of Commerce and Industry of the Altai Krai. *Financial Analytics: Science and Experience*, 2023, vol. 16, iss. 4, pp. 383–403. <https://doi.org/10.24891/fa.16.4.383>

References

1. Kiseleva T.Yu. [Financial resources of the Russian non-profit organizations earned through income-generating activity]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya* =

- Financial Analytics: Science and Experience*, 2020, vol. 13, iss. 3, pp. 271–290.
(In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/fa.13.3.271>
2. Larina L.R. [Sources of funding non-profit organizations and management]. *Sovremennye problemy nauki i obrazovaniya*, 2013, no. 6. (In Russ.)
URL: <https://science-education.ru/ru/article/view?id=11667>
 3. Gol'chenko Yu.V. [Features of the Analysis of the Financial Condition of Non-Profit Organizations]. *Forum*, 2019, no. 1. (In Russ.)
URL: <http://mgei-volga.ru/publikatsionnaya-deyatelnost/>
 4. Molchanov I.N., Molchanova N.P. [Financial relations and their relationship to effectiveness of the non-profit educational organization]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2015, no. 5, pp. 226–233.
URL: https://auditfin.com/fin/2015/5/fin_2015_51_rus_05_12.pdf (In Russ.)
 5. Fedorova E.A., Chukhlantseva M.A., Chekrizov D.V. [Normative Values of Financial Stability Ratios: Industry-Specific Features]. *Upravlencheskie nauki = Management Sciences*, 2017, vol. 7, no. 2, pp. 44–55. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/normativnye-znacheniya-koeffitsientov-finansovoy-ustoychivosti-osobennosti-vidov-ekonomicheskoy-deyatelnosti?ysclid=llp0ldjiml375858201> (In Russ.)
 6. Pivnyk K.E. [Creating a group of financial ratios to evaluate financial policy of companies]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2020, vol. 26, iss. 5, pp. 1039–1053. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/fc.26.5.1039>
 7. Molchanov I.N., Shul'gina A.V. [The development of the financial environment of non-profit organizations in Russia]. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and Practice*, 2017, no. 1, pp. 35–42. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-finansovoy-sredy-nekommercheskih-organizatsiy-rossii?ysclid=llp0plv6q312627270> (In Russ.)
 8. Makeeva O.S., Shtefan M.A. [Sources of funding of non-profit organizations: Concepts, classification, formation and use]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2014, vol. 17, iss. 35, pp. 39–43.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istochniki-finansirovaniya-deyatelnosti-nekommercheskih-organizatsiy-ponyatie-klassifikatsiya-osobennosti-formirovaniya-i?ysclid=llp0qk7fy2685739773> (In Russ.)
 9. Zhukova E.V., Kuzina E.I. [Income of NPOs: How to obtain and to consider properly? (Model search and attraction of target funds, the peculiarities of their reflection in the accounting and financial reporting)]. *Vestnik Volzhskogo universiteta im. V.N. Tatishcheva = Vestnik of Volzhsky University after V.N. Tatishchev*, 2019, vol. 2, no. 3, pp. 187–193. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/dohody-nko-kak-poluchit-i-pravilno-uchest-model-poiska-i-privlecheniya-tselevyh-sredstv-osobennosti-ih-otrazheniya-v-buhgalterskom-uchete-i?ysclid=llp0teol83147093238> (In Russ.)
 10. Polozhentseva Yu.S., Nepochatykh O.Yu., Terin A.V. [Analysis of the effectiveness of socially oriented non-profit organizations in Russia]. *Delovoi vestnik predprinimatel'ya = Entrepreneur's Business Herald*, 2022, no. 7(1), pp. 192–198. URL: <https://cyberleninka.ru/>

article/n/analiz-effektivnosti-deyatelnosti-sotsialno-orientirovannyh-nekommercheskih-organizatsiy-v-rossii?ysclid=llp0wtfkl5983246651 (In Russ.)

11. Kostina O.V., Kuznetsova O.A., Samarin N.O. [Assessment of the Economic Security of a Non-Profit Organization]. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika = Economy and business: theory and practice*, 2020, no. 11-2, pp. 60–66.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-ekonomicheskoy-bezopasnosti-nekommercheskoy-organizatsii?ysclid=llp154u2mo901025346> (In Russ.)
12. Eletsikh S.Ya. [Analysis of theoretical approaches to interpretation of the essence of the notion of “enterprise’s financial stability”]. *Ekonomika promyshlennosti = Economy of Industry*, 2009, no. 1, pp. 188–196.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-teoreticheskikh-podhodov-k-traktovke-suschnosti-ponyatiya-finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya?ysclid=llp1e38nhz662215204> (In Russ.)
13. Petrova E.Yu., Filatova E.V. [The relevance of coefficient method for estimation of financial stability]. *Vestnik NGIEI = Bulletin NGIEI*, 2015, no. 1, pp. 65–69.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnost-koeffitsientnogo-metoda-otsenki-finansovoy-ustoychivosti?ysclid=llp2tz0yrx48104329> (In Russ.)
14. Galushka V.V., Antonenko V.N. [Rationale for the recommended values of analytic financial indicators of enterprises]. *Наукoвi працi ДoнНТУ*, 2009, iss. 36-2, pp. 204–210. URL: <http://ea.donntu.ru:8080/bitstream/123456789/12951/1/Galushka.pdf> (In Russ.)
15. Morozyuk Yu.V. [Criteria for assessing the economic security of non-profit organizations]. *Bukhgalterskii uchet v byudzhethnykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in Budgetary and Non-Profit Organizations*, 2006, no. 10, pp. 29–35. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriterii-otsenki-ekonomicheskoy-bezopasnosti-nekommercheskih-organizatsiy?ysclid=llp327xyxu571483067> (In Russ.)
16. Krotenko T.Yu. [Methodical approaches to the development of the economic security indicators of the organization]. *Vestnik universiteta*, 2018, no. 11, pp. 18–22.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-podhody-k-razrabotke-indikatorov-ekonomicheskoy-bezopasnosti-organizatsii?ysclid=llp34zx4rv293413941> (In Russ.)
17. Krasnoshchek A.A., Dinets D.A. [Modern Aspects of the Analysis and Estimation of Economic Safety of the Organizations]. *Korporativnye finansy = Journal of Corporate Finance Research*, 2010, no. 4, pp. 73–83. URL: <https://cfjournal.hse.ru/article/view/1616?ysclid=llp366x2ew850108540> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.