

RENTABILITĀTES ANALĪZE

ANALYSIS OF PROFITABILITY

Biruta GARAČA

Dr.oec., asoc. prof., vadošā pētniece
Rēzeknes Augstskola, Reģionālistikas zinātniskais institūts
Tālrunis: +371 29114989, e-pasts: gabi@parks.lv
Rēzekne, Latvija

Abstract. *In order to make a deeper analysis of the influencing factors of profitability on the basis of the data from annual reports, in a situation when there is a possibility of choosing between the profit or loss calculation methods, there is a need of another profitability index – profitability of the basic activity. Calculation formulas of the profit of the basic activity according to the indexes of the method of turnover cost and the method of payment for the period have been worked out. The article illustrates the application of both the formulas to the business in Latvia as a whole and specifically in Latgale on the basis of annual report for 2010.*

Keywords: *commercial profitability, economic profitability, financial profitability, method of payment for the period, profitability of the basic activity, turnover cost method.*

Ievads

Komerscābiedrības var izvēlēties veikt peļņas vai zaudējumu aprēķinu vai nu pēc apgrozījuma izmaksu vai perioda izmaksu metodes. Agrozījuma izmaksu metode ļauj aprēķināt vienu no svarīgākiem rentabilitātes rādītājiem – bruto peļņas rentabilitāti, kas atspoguļo pārdotās produkcijas ienesīgumu. Ja cita komerscābiedrība peļņu vai zaudējumus rēķina pēc perioda izmaksu metodes, nevar salīdzināt abu komerscābiedrību ienesīgumu no darbības, kuras veikšanai tās dibinātas un funkcionē. Rodas nepieciešamība izveidot tādu ienesīguma rādītāju, kuru varētu aprēķināt pēc abām metodēm un kas atspoguļotu komerscābiedrības pamatdarbības finansiālo rezultātu. Tas savukārt ļautu veikt plašāku rentabilitāti ietekmējošo faktoru analīzi.

Mērķis – izstrādāt pamatdarbības rentabilitātes aprēķina formulas un rentabilitāti ietekmējošo faktoru analīzes metodiku, kā arī aprobēt to uz Latvijas, t.sk. Latgales, komerscābiedrības 2010. gada pārskatu datu bāzes.

Mērķa sasniegšanai jāatrisina sekojoši uzdevumi:

- 1) jāizstrādā pamatdarbības rentabilitātes aprēķina formulas;
- 2) jāizstrādā rentabilitāti ietekmējošo faktoru analīzes metodika;
- 3) jāaprobē izstrādātās formulas un metodika.

Mērķa sasniegšanai izmantota dedukcijas metode, datu statistiskās apstrādes metode, analīze.

Pamatteksts

Izmantojot gada pārskatu datus, analītiķi aprēķina un analizē komerciālo, ekonomisko un finansiālo rentabilitāti, kā arī to paveidus atkarībā no dažādiem peļņas rādītājiem. Salīdzinot ekonomisko rentabilitāti ar komerciālo rentabilitāti, var noteikt aktīvu aprites ietekmi uz ekonomisko rentabilitāti, salīdzinot finansiālo rentabilitāti ar ekonomisko rentabilitāti parādās kapitāla struktūras ietekme uz finansiālo rentabilitāti. Rezultātus izmanto gan novērtējot konkrētas komercsabiedrības darbību noteiktā periodā salīdzinājumā ar kādu citu periodu, gan salīdzinot to ar citām komercsabiedrībām, kā arī ar nozares vai kādas teritorijas vidējiem rādītājiem.

Gan aktīvu aprite, gan kapitāla struktūra var ietekmēt un arī nereti būtiski ietekmē vienu no īpašniekiem svarīgākiem rādītājiem – finansiālo rentabilitāti. Bet ne mazāk svarīga īpašniekiem ir arī detalizētāka komerciālās rentabilitātes analīze. Komerciālo rentabilitāti ietekmē rinda faktoru: neto apgrozījums, ražošanas izmaksas, administratīvās izmaksas, pārdošanas izmaksas, pārējās saimnieciskās darbības rezultāts, finanšu ieguldījumu darbības rezultāts, procentu maksājumi, ārkārtas darbības rezultāts, nodokļi no peļņas. Veicot konkrētas komercsabiedrības rentabilitātes analīzi, salīdzina kāda perioda datus ar cita perioda datiem, kuri aprēķināti pēc vienas metodes. Ja rodas nepieciešamība veikt vairāku komercsabiedrību komerciālās rentabilitātes un to ietekmējošo faktoru salīdzinošu analīzi uz gada pārskatu datu bāzes, rodas problēma sakarā ar to, ka tās nepielieto vienu un to pašu peļņas vai zaudējumu aprēķina metodi. Pielietojot perioda izmaksu metodi, nevar aprēķināt bruto peļņu un tai atbilstošu bruto rentabilitāti. Bet peļņas vai zaudējumu aprēķins pēc perioda izmaksu metodes ļauj aprēķināt neto apgrozījumam atbilstošu ražošanas, administratīvās un pārdošanas izmaksu kopsummu. To īsākai apzīmēšanai izmantosim terminu – pamatdarbības izmaksas. Materiālo izmaksu, personāla izmaksu un norakstīto līdzekļu un materiālo vērtību kopsummu sauksim par pamatražošanas perioda izmaksām.

Materiālās izmaksas
+ personāla izmaksas
+ līdzekļu un vērtību norakstīšana
= pamatražošanas perioda izmaksas.

Lai aprēķinātu neto apgrozījumam atbilstošās pamatdarbības izmaksas, jāveic sekojošas korekcijas:

Pamatražošanas perioda izmaksas
+ gatavās produkcijas un nepabeigto ražojumu krājumu samazinājums

- gatavās produkcijas un nepabeigto ražojumu krājumu palielinājums

- pašu uzņēmuma kapitālieguldījumiem izpildītie darbi
= pamatdarbības izmaksas.

Savukārt pamatdarbības izmaksas var aprēķināt arī, izmantojot peļņas vai zaudējumu aprēķina pēc apgrozījuma metodes datus.

Neto apgrozījums

- ražošanas izmaksas
- administratīvās izmaksas
- pārdošanas izmaksas
= pamatdarbības izmaksas.

Šādi aprēķinātās pamatdarbības izmaksās pēc abām metodēm iekļautas administrācijas izmaksas. Administrācijas izmaksas attiecas ne tikai uz pamatdarbību, bet arī uz citu komercdarbību, konkrēti, uz pārējo saimniecisko darbību un finanšu ieguldījumu darbību. Tas var radīt neprecizitāti pamatdarbības rentabilitātes aprēķinos. Ņemot vērā, ka administrācijas izmaksas sastāda tikai $\approx 4-5\%$ no visām komercsabiedrību izmaksām, no kurām savukārt $\approx 6\%$ sastāda citas komercdarbības izmaksas, pamatdarbības izmaksas var būt palielinātas par $\approx 0,3\%$. Aplēses veiktas par komercsabiedrībām, kuri peļņu vai zaudējumus aprēķina pēc apgrozījuma izmaksu metodes, par 2010.g. (1.). Līdz ar to var uzskatīt, ka rentabilitātes aprēķinu precizitāte ir pietiekama, lai varētu veikt analīzi.

Tātad, abas peļņas vai zaudējumu aprēķina metodes ļauj noteikt pamatdarbības izmaksas ar pietiekamu precizitāti. No neto apgrozījuma atskaitot pamatdarbības izmaksas, iegūstam pamatdarbības peļņu vai zaudējumus. Pamatdarbības peļņas vai zaudējumu attiecība pret neto apgrozījumu veido pamatdarbības rentabilitāti. Pēc mūsu domām, tas ir viens no svarīgākiem rentabilitātes rādītājiem, jo atspoguļo tās darbības finansiālo rezultātu, kuras veikšanai uzņēmums pastāv, un ļauj salīdzināt savā starpā ne tikai komercsabiedrību, kuras pielieto dažādas peļņas vai zaudējumu aprēķina metodes, rentabilitāti, bet salīdzināt arī dažādu nozaru, teritoriālo vienību pamatdarbības rezultātus.

Pamatdarbības rentabilitātes rādītājs aprobēts, aprēķinot un salīdzinot Latvijas un Latgales komercdarbības rādītājus par 2010.g. Aprēķinu ieteicams sākt ar pamatdarbības izmaksu aprēķinu atsevišķi pa komercsabiedrībām, kas pielieto apgrozījuma izmaksu metodi un perioda izmaksu metodi (1.tab. un 2.tab.).

1.tabula

Latvijas, t.sk. Latgales, komercsabiedrību, kuras peļņu vai zaudējumus rēķina pēc apgrozījuma izmaksu metodes, pamatdarbības izmaksu aprēķins par 2010. g. (Ls)
(autores aprēķins, izmantojot (1.) datus)

Izmaksu posteņi	Latvija	Latgale
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	22 134 493 483	878 807 852
Administrācijas izmaksas	1 741 512 961	55 049 860
Pārdošanas izmaksas	1 216 451 478	38 129 868
Pamatdarbības izmaksas	25 092 457 922	971 987 580

2.tabula

Latvijas, t.sk. Latgales, komercsabiedrību, kuras peļņu vai zaudējumus rēķina pēc perioda izmaksu metodes, pamatdarbības izmaksu aprēķins par 2010. g. (Ls)
(autores aprēķins, izmantojot (1.) datus)

Izmaksu posteņi	Latvija	Latgale
Materiālu izmaksas	1 008 692 113	26 418 819
Personāla izmaksas	268 420 446	6 787 647
Līdzekļu un vērtību norakstīšana	250 828 005	3 097 161
Pamatdarbības perioda izmaksas	1 527 940 564	36 303 627
Gatavās produkcijas un nepabeigto ražojumu krājumu izmaiņas	-66 452 504	-5 237 005
Pašu uzņēmuma kapitālieguldījumiem izpildītie darbi	2 970 444	1 137
Pamatdarbības izmaksas	1 591 422 624	41 539 495

Summējot pamatdarbības izmaksas, kas aprēķinātas pēc abām izmaksu metodēm, iegūstam pamatdarbības peļņu un rentabilitāti kopumā pa Latviju, t.sk. Latgali.

3.tabula

Latvijas, t.sk. Latgales, komercsabiedrību pamatdarbības rentabilitātes aprēķins par 2010.g.
(autores aprēķins, izmantojot (1.) datus)

Rādītāji	Latvija	Latgale
Neto apgrozījums (Ls)	28 108 186 502	1 028 576 785
Pamatdarbības izmaksas (Ls)	26 683 880 546	1 013 527 075
Pamatdarbības peļņa (Ls)	1 424 305 956	15 049 710
Pamatdarbības rentabilitāte (%)	5,07	1,46

Latvijas komercsabiedrību pamatdarbības rentabilitāte bija ievērojami augstāka nekā Latgales komercsabiedrību pamatdarbības rentabilitāte. Rezultāts nav negaidīts, bet negaidīta ir lielā atšķirība starp Latvijas un Latgales komercdarbības pamatdarbības rentabilitāti. Pretēja situācija vērojama, salīdzinot komerciālo, ekonomisko un finansiālo rentabilitāti par 2010. g.

4.tabula

Latvijas, t.sk. Latgales, komercdarbības komerciālā,
ekonomiskā un finansiālā rentabilitāte 2010.g.
(autores aprēķins, izmantojot (1.) datus)

Rādītāji	Latvija	Latgale
Neto apgrozījums (Ls)	28 108 186 502	1 028 576 785
Peļņa vai zaudējumi (Ls)	-3 410 123	7 234 026
Aktīvu gada vidējā vērtība (Ls)	34 460 790 281	1 105 726 788
Pašu kapitāla gada vidējā vērtība (Ls)	9 168 930 862	335 105 558
Komerčiālā rentabilitāte (%)	-0,01	0,70
Ekonomiskā rentabilitāte (%)	-0,01	0,65
Finansiālā rentabilitāte (%)	-0,04	2,16

Latvijas komercdarbības komerciālā, ekonomiskā un finansiālā rentabilitāte atšķirībā no pamatdarbības rentabilitātes, bija zemākas nekā Latgales komercdarbības attiecīgās rentabilitātes situācijā, kad pamatdarbības rentabilitāte Latgalē bija ievērojami zemāka nekā Latvijā.

Kā rentabilitāti ir ietekmējuši dažādi faktori?

Visi tie faktori, kas rada starpību starp peļņu vai zaudējumiem un pamatdarbības peļņu, veido starpību starp komerciālo un pamatdarbības rentabilitāti. Salīdzinot ekonomisko ar komerciālo rentabilitāti, aprēķina aktīvu aprites ietekmi. Kapitāla struktūra ietekmē finansiālo rentabilitāti un šī ietekme ir vienāda ar starpību starp finansiālo un ekonomisko rentabilitāti.

5.tabula

Faktoru, kas veido Latvijas, t.sk. Latgales, komercdarbības starpības starp pamatražošanas, komerciālo, ekonomisko un finansiālo rentabilitāti 2010.g., ietekmes aprēķins (autores aprēķins, izmantojot (1.) datus), (%)

Nr. p.k.	Rādītāji	Latvija	Latgale
1.	Pamatdarbības rentabilitāte	5,07	1,46
2.	Komerčiālā rentabilitāte	-0,01	0,70
3.	Faktoru, kas veido starpību starp peļņu vai zaudējumiem un pamatdarbības peļņu, ietekme (2.-1.)	-5,08	-0,76
4.	Ekonomiskā rentabilitāte	-0,01	0,65
5.	Aktīvu aprites ietekme (4.-2.)	0,00	-0,05
6.	Finansiālā rentabilitāte	-0,04	2,16
7.	Kapitāla struktūras ietekme (5.-4.)	-0,03	1,51

Būtisku negatīvu ietekmi uz Latvijas komercdarbības finansiālo rentabilitāti atstāja visi tie peļņas vai zaudējumu aprēķina posteņi, kas rada starpību starp zaudējumiem un pamatdarbības peļņu (-5,08 procentpunkti). To ietekmē Latvijas komercdarbības pozitīva pamatdarbības rentabilitāte „pārvērtās” negatīvā komerciālā un līdz ar to arī ekonomiskā un finansiālā rentabilitātē. Aktīvu aprītes un kapitāla struktūras ietekme arī bija negatīva, bet neliela. Latgales komercdarbības finansiālo rentabilitāti 2010.g arī negatīvi ietekmēja posteņi, kas rada starpību starp peļņu un pamatdarbības peļņu, bet mazākā mērā (-0,76 procentpunkti). Pozitīvi Latgales komercdarbības finansiālo rentabilitāti ietekmēja kapitāla struktūra (1,51 procentpunkts).

Tātad, 2010.g. gan Latvijas, gan Latgales rentabilitāti ievērojami ietekmēja tie peļņas vai zaudējumu aprēķina posteņi, kuri veido starpību starp peļņu vai zaudējumiem un pamatdarbības peļņu. Peļņas vai zaudējumu aprēķins ļauj noskaidrot katra posteņa ietekmi, nosakot tā īpatsvaru neto apgrozījumā.

6.tabula

Latvijas, t.sk. Latgales peļņas vai zaudējuma aprēķina posteņu,
kas veido starpību starp peļņu vai zaudējumiem un pamatdarbības
peļņu, īpatsvars neto apgrozījumā 2010.g.
autores aprēķins, izmantojot (1.) datus)

Rādītāji	Latvija	Latgale
Neto apgrozījums (Ls)	28 108 186 502	1 028 576 785
Pārējās saimnieciskās darbības rezultāts (Ls)	-858 641 993	8 167 975
% no neto apgrozījuma	-3,05	0,79
Finanšu ieguldījumu darbības rezultāts (Ls)	245 528 905	5 109 941
% no neto apgrozījuma	0,87	0,50
Procentu maksājumi (Ls)	-563 934 358	-14 986 782
% no neto apgrozījuma	-2,01	-1,46
ārkārtas darbības rezultāts (Ls)	-32 026 141	59 655
% no neto apgrozījuma	-0,11	0,01
Nodokļi no peļņas (Ls)	-218 642 492	-6 166 473
% no neto apgrozījuma	-0,78	-0,60

Vislielākā negatīvā ietekme uz Latvijas komercdarbības komerciālo rentabilitāti bija zaudējumiem no pārējās saimnieciskās darbības kā arī procentu maksājumiem. Savukārt Latgales komercsabiedrības guva peļņu no pārējās saimnieciskās darbības un procentu maksājumu īpatsvars neto apgrozījumā bija mazāks nekā Latvijā kopumā.

7.tab. apkopoti komercdarbības rentabilitātes rādītāji un to ietekmējušie faktori par Latviju kopumā, t.sk. Latgali, 2010. g.

Latvijas, t.sk. Latgales, komercdarbības rentabilitāte
un to ietekmējošie faktori 2010.g.
(autores aprēķins, izmantojot (1.) datus) (%)

Rādītāji	Latvija	Latgale	Starpība starp Latgales un Latvijas rādītājiem
Pamatdarbības rentabilitāte	5,07	1,46	-3,60
Pārējās saimnieciskās darbības rezultāts	-3,05	0,79	3,85
Finanšu ieguldījumu darbības rezultāts	0,87	0,50	-0,38
Procentu maksājumi	-2,01	-1,46	0,55
Ārkārtas darbības rezultāts	-0,11	0,01	0,12
Nodokļi no peļņas	-0,78	-0,60	0,18
Komerציālā rentabilitāte	-0,01	0,70	0,72
Aktīvu aprites ietekme	0,00	-0,05	-0,05
Ekonomiskā rentabilitāte	-0,01	0,65	0,66
Kapitāla struktūras ietekme	-0,03	1,51	1,54
Finansiālā rentabilitāte	-0,04	2,16	2,20

Latgales salīdzinājumā ar Latvijas komercsabiedrību pamatdarbības rentabilitāte 2010.gadā bija ievērojami zemāka (par -3,60 procentpunktiem), komerciālā, ekonomiskā un finansiālā rentabilitāte augstāka. Latgales komercsabiedrību finansiālo rentabilitāti pozitīvi ietekmēja pārējās saimnieciskās darbības rezultāts un kapitāla struktūra, kā arī zemākie procentu maksājumi. Latgales komercsabiedrībām galvenokārt jāpaaugstina pamatdarbības rentabilitāte.

Pamatdarbības rentabilitātes aprēķināšana ir padziļinājusi analīzi un ļāvusi konstatēt faktus, kas, izmantojot tikai komerciālo, ekonomisko un finansiālo rentabilitāti, nebūtu iespējams. Ieteicams rentabilitātes analizē pielietot arī pamatdarbības rentabilitātes rādītāju.

Secinājumi un priekšlikumi

1. Veicot salīdzinošo vairāku komercsabiedrību komerciālās rentabilitātes analīzi, var rasties grūtības veikt rentabilitāti ietekmējošo faktoru analīzi situācijā, kad komercsabiedrības pielieto dažādas peļņas vai zaudējumu aprēķina metodes. Perioda izmaksu metode neļauj aprēķināt bruto peļņu. Tomēr abas metodes – apgrozījuma izmaksu un perioda izmaksu metode – ar pietiekamu precizitāti ļauj aprēķināt pamatdarbības peļņu vai zaudējumus un līdz ar to salīdzināt pamatdarbības rentabilitāti (pamatdarbības peļņas vai zaudējumu attiecību pret neto apgrozījumu), ja analizējamās komercsabiedrības pielieto dažādas peļņas vai zaudējumu aprēķināšanas metodes. Izstrādātas

- formulas, ar kuru palīdzību, ar pietiekamu precizitāti, var aprēķināt pamatdarbības peļņu vai zaudējumus pēc abām izmaksu metodēm.
2. Analizējot atšķirības starp komerciālo un pamatdarbības rentabilitāti, posteņu, kas veido starpību starp peļņu vai zaudējumiem un pamatdarbības peļņu vai zaudējumiem, ietekmi var izteikt procentos no neto apgrozījuma.
 3. Pielietojot izstrādāto metodiku rentabilitātes analīzē par 2010. g., aprēķināta pamatdarbības rentabilitāte kopā pa komercsabiedrībām, kuras pielieto apgrozījuma izmaksu metodi un komercsabiedrībām, kuras izmanto perioda izmaksu metodi. Latvijas komercsabiedrību pamatdarbības rentabilitāte 2010. g. bija 5,07 procenti, Latgales komercsabiedrību tikai 1,46 procenti. Tajā pašā laikā Latgales komercsabiedrību komerciālā, ekonomiskā un finansiālā rentabilitāte bija ievērojami augstāka nekā Latvijas komercsabiedrībām. Galvenais faktors, kurš negatīvi ietekmēja Latvijas komercsabiedrību komerciālo un līdz ar to ekonomisko un finansiālo rentabilitāti, bija pārējās saimnieciskās darbības izmaksu pārsniegums pār ieņēmumiem. Latgales komercsabiedrībās pārējā saimnieciskā darbība pozitīvi ietekmēja komerciālo rentabilitāti. Latgales komercdarbības finansiālo rentabilitāti pozitīvi ietekmēja arī kapitāla struktūra un zemākie procentu maksājumi. Latgales komercsabiedrībām galvenokārt jāpaaugstina pamatdarbības rentabilitāte, Latvijas komercsabiedrībām jāuzlabo pārējās saimnieciskās darbības finansiālais rezultāts.
 4. Pēc mūsu domām, pamatdarbības rentabilitāte ir viens no svarīgākiem rentabilitātes rādītājiem, jo atspoguļo tās darbības finansiālo rezultātu, kuras veikšanai uzņēmums pastāv. To būtu ieteicams lietot rentabilitātes analīzē. Pamatdarbības rentabilitātes aprēķināšana padziļina analīzi un ļauj konstatēt faktus, kas, izmantojot tikai komerciālo, ekonomisko un finansiālo rentabilitāti, nebūtu iespējams. Ja tiktu izmantoti tikai pašreiz lietotie rentabilitātes rādītāji, secinājums būtu, ka Latgales komercdarbības komerciālā, ekonomiskā un finansiālā rentabilitāte 2010. g. bija augstāka nekā Latvijas komercdarbības, un nebūtu konstatēts, ka 2010. g. Latgales komerciālās pamatdarbības finansiālais rezultāts – pamatdarbības rentabilitāte – bija ievērojami zemāks, nekā Latvijas.

Izmantotā literatūra un avoti

1. Latvijas Centrālās statistikas pārvaldes nepublicētie materiāli: pieprasījums 1648_(pēc darb.sk._Latgale_Latvija_2010

Summary

When analysing commercial profitability of several business companies, certain difficulties may arise when analysing the factors influencing profitability in a situation when business companies use different methods in calculation of profit or loss. The method of payment for the period does not allow calculating the gross profit. However, both methods – the method of turnover costs and the method of payment for the period – afford the possibility to calculate the profit or loss of the basic activity with sufficient precision, and in this way to compare the profitability of the basic activity if business companies in their analysis use different methods of calculation of profit or loss. There have been worked out formulas, with the help of which it is possible to calculate the profit or loss according to both methods of costs.

When using the calculation of profit or loss according to data of the turnover method, cost of the basic activity can be calculated in the following way:

Net turnover
- production cost
- administrative cost
- sales cost
= cost of basic activities.

When using the method of calculation of profit or loss according to data of payment for the period, calculation of the basic activities is the following:

Cost of materials
+ staff costs
+ write-offs and value adjustments
+ decrease in stocks of finished goods and work in progress
- increase of stocks of finished goods and work in progress
- work performed for own purposes and capitalized
= cost of basic activities.

The difference between net turnover and the cost of basic activities constitutes the basic activity profit. Profitability of the basic activity is calculated as relation of the basic activity profit to the net turnover. The author considers that it is one of the most important indexes as it reflects financial result of the activity, for performance of which the business company exists and it is advisable to include it in the analysis of profitability.

When analysing the difference between the commercial profitability and the profitability of the basic activity, the influence of indexes, which makes the difference between profit and loss, and profit of the basic activity and loss, can be expressed in percentage of net turnover.

As a result of application of the above mentioned worked out method to the analysis of Latgale's business during the year 2010 in comparison with indexes of profitability of Latvia's business as a whole, there was calculated the total profitability of business companies using the method of turnover cost and business companies using the method of payment for the period. Latvia's profitability of the basic activity in 2010 was 5.07%, but the same of Latgale's business companies was only 1.46%. At the same time the commercial, economic and financial profitability of Latgale's business companies was considerably higher than that of Latvia's business companies. The profitability of Latgale's commercial, economic and financial profitability was 0.70%, 0,64% and 2,16% respectively, while Latvia's commercial activities were – 0,01% , – 0,01% and – 0,04% respectively. An essentially negative

influence on the financial profitability of Latvia's business was left by all the calculation indexes of profit or loss, which caused the difference between loss and profit of the basic activity (-5.08 percentage points) by decreasing profitability of the basic activity to negative commercial, economic and financial profitability. The main factor with a negative influence on Latvia's commercial, as well as economic and financial profitability was the fact that other operating costs were higher than income (- 3.05% of net turnover). Other operating activities of Latgale's business companies had a positive influence on commercial profitability (0.79% of net turnover). The capital structure (difference between financial and economic profitability was 1.51 per cent points) and lower interest payment had a positive influence on the financial profitability of Latgale's business, too.