

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

ВАЛЮНОВА КРИСТИНА СЕРГЕЕВНА

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И
РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ЕГО УЛУЧШЕНИЮ

Студент

Руководитель



(К. С. Валюнова)

(Е. В. Пыханова)

Консультанты:

Нормоконтроль



(А. В. Качаева)

Допускается к защите

Зав. Кафедрой

М.В. Полубелова



«16» 06 2019 г.

Красноярск 2019

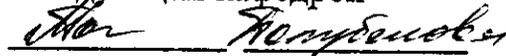
Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ

КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой



подпись

И.О. Фамилия

«16» 04

2019 г.

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

Студенту Валуновой К.С.

Направления 38.03.01 «Экономика» профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

1. Тема работы Анализ финансового состояния организации и разработка рекомендаций по его улучшению

Утверждена: приказом по институту от 17 апреля 2019 20 № 40/1-уо

2. Срок сдачи работы 15.06.2019 г.

3. Содержание пояснительной записки

Введение, теоретические основы анализа финансового состояния, анализ финансового состояния ООО «Радуга», мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Радуга», заключение, список использованных источников

4. Консультанты по разделам работы

нормоконтроль - Катаева А.В.

5. График выполнения Введение, 1 глава с 16.04.2019 г. по 30.05.2019 г.

2 глава с 16.04.2019 по 16.05.2019 г.

3 глава, заключение, оформление с 16.04.2019 г. по 15.06.2019 г.

подготовка доклада, презентации, защита ВКР с 16.06.2019 по 28.06.2019 г.

Дата выдачи задания «16» апреля 2019 г.

Руководитель выпускной
квалификационной работы

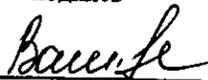


подпись



И.О. Фамилия

Задание принял к исполнению



подпись

К.С. Валунова

И.О. Фамилия

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 79 с., иллюстраций 4, таблиц 29, источников 35, приложений 2.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, АКТИВЫ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПРИБЫЛЬ

Цель работы – анализ финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по его улучшению.

Метод исследования – аналитический, опытно-статистический методы, метод сравнения.

Проведен анализ финансового состояния. Для улучшения финансового состояния разработаны мероприятия по оптимизации остатков товарных запасов и дебиторской задолженности.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ.....	7
1.1 Цель, задачи и источники информации для проведения анализа	7
1.2 Методика анализа финансового состояния	12
2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «РАДУГА»	32
2.1 Экономическая характеристика предприятия	32
2.2 Анализ финансового состояния ООО «РАДУГА».....	38
3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «РАДУГА».....	53
3.1 Диагностика вероятности банкротства	53
3.2 Рекомендации по улучшению финансового состояния	59
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	74
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	76
ПРИЛОЖЕНИЯ	80

ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансового состояния - это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации.

В период глобального экономического кризиса актуальность финансового анализа в нашей стране (да и во всем мире) не только не снизилась, но и даже наоборот – значительно выросла, ведь теперь от того, в каком финансовом состоянии находится организация, зависит не только его успех, а самое элементарное выживание в условиях текущего кризиса. Именно поэтому анализу финансового состояния организации уделяется сегодня очень много внимания, причем не только со стороны его акционеров, желающих знать досконально всю экономическую составляющую своей фирмы, но и со стороны многочисленных инвесторов, планирующих осуществлять в нее свои денежные вложения.

Актуальность объясняется, и тем, что в стране сложился реальный класс собственников, которые отделены от управления. В результате бухгалтерская финансовая отчетность, формируемая организациями, органично включается в систему корпоративного управления, под которой понимается система отчетности перед акционерами, то есть собственниками организации, лиц, которым доверено текущее управление компанией. При этом сегодня в качестве аксиомы принимается то, что только эффективное корпоративное управление может обеспечить компании необходимый приток капитала.

Анализ финансового состояния, являясь важнейшим разделом финансового анализа, предполагает комплексное рассмотрение вопросов наличия, размещения и эффективности использования финансовых ресурсов. Его проведение обеспечивает информационную поддержку принятия управленческих решений по оптимизации структуры капитала и активов, улучшению их использования, повышению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Цель выполнения выпускной квалификационной работы – анализ финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по его улучшению. Для этого были решены следующие задачи:

- исследованы теоретические аспекты проведения анализа финансового состояния и его основных методик;
- дана краткая характеристика объекта исследования;
- проведен анализ финансового состояния по основным его направлениям;
- разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия и повышению финансовой устойчивости.

Объект исследования выпускной квалификационной работы – ООО «Радуга». Предмет исследования – финансовое состояние предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

1.1 Цель, задачи и источники информации для проведения анализа

В условиях экономического кризиса финансовое состояние значительной части российских предприятий является либо неустойчивым, либо кризисным, что не позволяет разрабатывать инновационные стратегии их развития. Поэтому, прежде чем рассматривать направления инновационного развития данных предприятий, необходимо максимально эффективно использовать механизмы финансового оздоровления, с помощью которых можно было бы вывести их из кризисного состояния. При этом данные механизмы следует оценивать не только с позиции их текущего эффекта, но и с точки зрения анализа создаваемых ими потенциальных возможностей для дальнейшего послекризисного инновационного развития предприятий [4, с. 62].

Финансовое состояние – категория динамичная, которая постоянно меняется под влиянием различных факторов, в связи с чем, выявление и анализ причин, приводящих к негативным последствиям, рекомендуется проводить регулярно. Основу анализа составляет комплекс показателей и параметров, который позволяет дать оценку уровня финансовой устойчивости и ликвидности, динамике прибылей и убытков, изменений в структуре имущества и источников его формирования, расчетов с дебиторами и кредиторами и т.д.

Значение комплекса процедур анализа финансового состояния заключается в оценке экономической ситуации с использованием различного вида параметров функционирования предприятия с их сравнительной оценки с нормативными значениями, либо рядом аналогичных показателей предприятий подобного рода деятельности. Анализ финансового состояния имеет своей целью раскрытие экономического содержания экономических факторов и причин, оказывающих влияние на предприятие и нацелен на оценку

результатов влияния факторов и последствий. Применение анализа финансового состояния позволяет выявить слабые стороны функционирования предприятия, которые могут стать источниками ослабления финансового состояния в будущем, а также определить сильные стороны и возможные резервы роста финансовой устойчивости, ликвидности и укрепления финансового состояния в целом [9, с. 30].

Кроме того, анализ осуществляет также сравнительную и сопоставительную оценку финансового состояния предприятия во времени или по отношению к другим предприятиям. Необходимо отметить, что методы анализа и его результаты не обладают абсолютной точностью, поскольку подобная оценка всегда относительна, однако, общую динамику основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, получить вполне реально, что обеспечивает возможность разработки и применения различных экспресс-методик, позволяющих осуществлять оперативное проведение анализа финансового состояния и принимать соответствующие решения, направленные на корректировку текущей деятельности [18, с. 14].

Методы и методики анализа финансового состояния предприятия позволяют оценивать его финансовую деятельность в динамике. Однако не всегда можно корректно устранить влияние прошлого на состояние предприятия в настоящем.

Действующая система анализа финансового состояния предприятия определяет текущее финансовое положение и проецирует его на ближайшую перспективу, как правило, в неизменном виде, не учитывая возможные варианты стратегического развития предприятия, включая его инновационную деятельность в послекризисный период. Следовательно, сложность прогнозирования возможных финансовых состояний предприятия в будущем является одним из основных недостатков действующей системы анализа его финансового состояния.

В целом процесс анализа финансового состояния можно охарактеризовать как оценка прошлого и текущего финансового положения

хозяйствующего субъекта, а также результатов хозяйственной деятельности. Качество проводимого анализа и объективность полученных результатов зависит от того, какие методики используются в ходе проведения анализа и каким уровнем квалификационных навыков обладает специалист, проводящий оценку [13, с. 19].

В ходе проведения анализа финансового состояния можно выделить следующие задачи:

- изучение и оценка состава и структуры финансовых ресурсов;
- изучение и оценка состава и структуры имущества;
- изучение и оценка уровня финансовой устойчивости;
- изучение и оценка ликвидности и платежеспособности организации;
- экономическая диагностика вероятности банкротства;
- разработка конкретных рекомендаций по улучшению финансового состояния организации.

Содержание информационной базы анализа финансового состояния определяется, прежде всего, субъектом проведения анализа. Основным источником информации для проведения анализа финансового состояния является бухгалтерский баланс. Он характеризует финансовое положение организации по состоянию на определенную дату.

В дополнение к данным бухгалтерского баланса при анализе финансового состояния привлекаются показатели других форм годовой бухгалтерской отчетности, а именно:

- «Отчета о финансовых результатах» с целью выявления потерь прибыли на этапе ее формирования, а значит изучения причин изменения собственных финансовых ресурсов. Кроме того, важнейшим показателем этой формы является выручка от продаж-нетто за отчетный период и аналогичный период прошлого года, которая используется при анализе деловой активности;
- «Отчета об изменениях капитала» с целью изучения движения отдельных слагаемых собственного капитала. Кроме того, в справке к форме №3 бухгалтерской отчетности приводится величина чистых активов, которая

используется в качестве важнейшего признака реальности собственного капитала и непосредственно уставного капитала;

– «Отчета о движении денежных средств» с целью выявления структуры поступления и расходования денежных средств, мощности денежных потоков, степени зависимости от внешних источников финансирования;

– пояснительной записки, которая содержит краткие сведения о динамике основных показателей хозяйственно-финансовой деятельности и финансового состояния коммерческой организации [18, с. 5].

Помимо бухгалтерской отчетности, некоторые данные, характеризующие финансовое состояние, отражаются в формах статистической отчетности П-2 «Сведения об инвестициях» и П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации». Помимо отчетности при проведении анализа могут привлекаться данные аналитического бухгалтерского учета с целью выявления неликвидных активов, просроченной задолженности, анализа структуры дебиторской задолженности и заемного капитала по срокам образования [30, с. 36-37].

В ходе анализа финансового состояния организации используется ряд стандартных приемов чтения финансовой отчетности, основными из которых являются:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- расчет финансовых коэффициентов;
- факторный анализ.

Целью горизонтального анализа является сопоставление абсолютных показателей бухгалтерской отчетности и выявление их изменений за анализируемый период. Таким образом, в рамках горизонтального анализа реализуется такой универсальный прием общего анализа как «сравнение».

Вертикальный анализ позволяет отобразить структуру обобщающего финансового показателя в виде относительных величин, в качестве которых выступают «удельные веса». Они рассчитываются как отношение элемента в

составе обобщающего показателя к величине самого обобщающего показателя выраженное в процентной форме. С помощью показателей структуры дается обоснованная оценка изменений в составе финансовых ресурсов и имущества, сформированного с их помощью. Кроме того, относительные величины структуры сглаживают негативное влияние инфляционных процессов. В ходе анализа финансового состояния вертикальный анализ используется при формировании оценки структуры имущества и финансовых ресурсов.

Целью трендового анализа является определение основной тенденции изменения показателей в динамике. В ходе трендового анализа наличия и размещения финансовых ресурсов темп роста рассчитывается как отношение абсолютного значения финансового показателя на конец анализируемого периода к значению этого показателя на начало того же периода, выраженное в процентах.

В ходе анализа таких сторон финансового состояния, как деловая активность, финансовая устойчивость, платежеспособность широко используются финансовые коэффициенты. Они рассчитываются как отношение абсолютного значения одного финансового показателя к абсолютному значению другого и позволяют дать количественную характеристику изучаемой стороны финансового состояния.

В ходе анализа финансового состояния решаются задачи как прямого, так и обратного факторного анализа. В задачах прямого факторного анализа рассчитывается влияние отдельных факторов, обуславливающих изменение основных оценочных показателей деятельности организации (выручки, прибыли), средней величины используемого оборотного капитала и финансовых коэффициентов.

Указанные выше стандартные методы анализа финансового состояния дополняются графическими методами, позволяющими повышать степень наглядности результатов анализа, систематизированных в специальных аналитических таблицах. К наиболее часто встречающимся видам графиков при изучении состава и структуры финансовых ресурсов и имущества относятся

круговые диаграммы. Тенденция изменения отдельных показателей наглядно иллюстрируются с помощью столбиковых диаграмм или линейных графиков.

1.2 Методика анализа финансового состояния

Анализ имущественного положения следует рассматривать в качестве немаловажной составляющей анализа финансового состояния коммерческой организации (предприятия), поскольку от того, насколько рационально сформировано имущество, т.е. активы, во многом зависит уровень ее деловой активности.

В ходе анализа изучаются изменения в объеме, составе и структуре имущества коммерческой организации, а также его динамика. При этом важнейшим источником информации, позволяющим проанализировать имущественное положение коммерческой организации в учетной оценке, является ее бухгалтерский баланс [20, с. 26].

Анализ имущественного положения экономического субъекта проводится по данным бухгалтерского баланса. Первым этапом аналитического исследования является расчет показателей, характеризующих динамику и структуру активов предприятия. Кроме того, при этом определяется соотношение внеоборотных и оборотных активов экономического субъекта.

Наиболее общую оценку активов экономического субъекта характеризует коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов, рассчитываемый по формуле 1.1.

$$K_{o/v} = OA / BA, \quad (1.1)$$

где $K_{o/v}$ – коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов;

OA – стоимость оборотных активов, тыс. руб.;

BA – стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.

По итогам расчетов делается вывод о влиянии изменений величин внеоборотных и оборотных активов на отклонение общей стоимости имущества коммерческой организации.

Далее анализируются объем, состав, структура и динамика внеоборотных (реальных) активов коммерческой организации. Реальные активы характеризуют производственный потенциал промышленного предприятия и включают в свой состав нематериальные активы (по остаточной стоимости), основные средства (по остаточной стоимости), производственные запасы (сырье, материалы и другие аналогичные ценности), затраты в незавершенном производстве. Анализ реальных активов имеет смысл лишь в случае коммерческой организации производственного профиля.

По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение общей суммы внеоборотных активов изменений величин отдельных их элементов.

Далее анализируются объем, состав, структура и динамика оборотных активов коммерческой организации.

Результаты анализа состава оборотных активов позволяют подойти к практическому решению вопроса о потребности в их финансировании. С этой целью проводится анализ, выявляющий рациональные для данной организации соотношения оборотных активов и источников их формирования: краткосрочных обязательств и собственного капитала.

Одним из основных показателей, который применяют в процессе такого анализа, являются чистые оборотные активы, определяемые как разность оборотных активов и краткосрочных обязательств. Данный показатель характеризует величину потребности в собственном оборотном капитале или, более точно, потребность в финансировании оборотных средств, связанную с превышением оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

На стадии прогнозного анализа принципиальное значение приобретает сопоставление величины рассматриваемого показателя с величиной собственного оборотного капитала, определяемой как разность собственного капитала и долгосрочных (внеоборотных) активов.

Способом определения величины собственного капитала, который может быть направлен на формирование оборотных активов в ситуации использования долгосрочных заемных средств, будет расчет, представленный в формуле 1.2.

$$\text{СОК} = \text{СК} + \text{ДП} - \text{ВА}, \quad (1.2)$$

где СОК – собственный оборотный капитал, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ДП – долгосрочные пассивы, тыс. руб.;

ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.

Далее рассчитываются и анализируются финансовые коэффициенты, характеризующие имущественное положение коммерческой организации, основные из которых представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Система финансовых коэффициентов, используемых для оценки имущественного положения

Наименование финансового коэффициента	Расчетная формула	
	Числитель	Знаменатель
1	2	3
Динамика имущества	Валюта баланса на конец периода	Валюта баланса на начало периода
Доля внеоборотных активов в имуществе	Внеоборотные активы	Валюта баланса
Доля оборотных активов в имуществе	Оборотные активы	Валюта баланса
Доля реальных активов в имуществе	Реальные активы	Валюта баланса
Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	Оборотные активы
Доля запасов в оборотных активах	Запасы	Оборотные активы
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	Дебиторская задолженность	Оборотные активы
Доля основных средств во внеоборотных активах	Основные средства	Внеоборотные активы
Доля нематериальных активов во внеоборотных активах	Нематериальные активы	Внеоборотные активы

Окончание таблицы 1.1

1	2	3
Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах	Долгосрочные финансовые вложения	Внеоборотные активы
Доля незавершенного строительства во внеоборотных активах	Незавершенное строительство	Внеоборотные активы
Доля долгосрочных вложений в материальные ценности во внеоборотных активах	Долгосрочные вложения в материальные ценности	Внеоборотные активы
Доля отложенных налоговых активов во внеоборотных активах	Отложенные налоговые активы	Внеоборотные активы

Целью структурного анализа является изучение структуры и динамики средств предприятия и источников их формирования для ознакомления с общей картиной финансового состояния. Структурный анализ носит предварительный характер, поскольку в результате его проведения еще нельзя дать окончательную оценку качества финансового состояния, для получения которой необходим расчет специальных показателей.

По итогам расчетов делается вывод о влиянии изменений заемного капитала и собственного капитала на отклонение общей величины капитала коммерческой организации [20, с. 27-28].

Следующим этапом анализируется объем, состав и структура заемного капитала коммерческой организации. Анализ ведется в разрезе его двух основных элементов: долгосрочных и краткосрочных обязательств, которые разукрупняются на более частные элементы. По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение общей суммы заемного капитала изменений величин составляющих его элементов.

Следующим этапом анализируется объем, состав, структура и динамика собственного капитала коммерческой организации. По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение суммы собственного капитала изменений величин каждого из составляющих его элементов.

Рассматривая собственный капитал коммерческой организации, следует иметь в виду, что одна его часть вложена во внеоборотные активы, а другая, оставшаяся, часть - в оборотные активы. В связи с этим дальнейшей задачей

анализа финансовой устойчивости является расчет и оценка величины собственного оборотного капитала, имеющегося у коммерческой организации.

Собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства) - это часть собственного капитала, вложенная в оборотные активы, т.е. собственный источник финансирования оборотных активов. Его величина может быть определена по формуле 1.3.

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (1.3)$$

где СОК – собственный оборотный капитал, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.

При этом значение собственного оборотного капитала должно быть больше нуля, т.е. часть собственного капитала при любом стечении обстоятельств должна направляться на формирование оборотных активов.

По итогам анализа делается вывод о причинах изменения величины собственного оборотного капитала коммерческой организации в зависимости от определяющих его факторов, которыми являются собственный капитал и внеоборотные активы. Увеличение собственного оборотного капитала рассматривается как позитивное явление, а уменьшение - как негативное.

Важнейшей характеристикой стабильного положения организации выступает ее финансовая устойчивость. Данная характеристика финансового состояния обусловлена стабильностью экономической среды, в которой осуществляется деятельность организации, результатами ее функционирования. Финансовая устойчивость характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием, бесперебойным производством и продажей товаров, работ, услуг. В соответствии с уровнем финансовой устойчивости и применяется основной классификационный признак финансового состояния, которое может быть устойчивым и неустойчивым [13, с. 22].

Среди критериев, которые позволяют охарактеризовать предприятие в качестве финансово устойчивого выступают:

– своевременность погашения обязательств текущего характера перед кредиторами, которые включают поставщиков, банка, бюджет, внебюджетные фонды и других кредиторов;

– преобладающая доля собственных финансовых ресурсов в структуре имущества – не менее 50%, в том числе мобильной части (оборотных активов) – не менее 30%.

Основными причинами, вызывающими у хозяйствующих субъектов ослабление финансовой устойчивости и ухудшение финансового состояния в целом, могут являться:

– дефицит собственных оборотных средств, и как следствие, невозможность обеспечить активы собственными источниками финансирования. Причиной данной ситуации является наличие убытков, которое приводит к отвлечению собственных финансовых ресурсов, вместо размещения их в оборотных активах, позволяющих приносить организации доход. Наличие убытков может быть обусловлено высоким уровнем затрат на производство и продажу продукции, товаров, работ и услуг, нерациональная ценовая политика, наличие непроизводительных расходов и потерь и т.д.;

– нерациональное размещение собственного капитала в оборотных и внеоборотных активах, в результате чего происходит «консервация» финансовых ресурсов или растет доля неиспользуемых внеоборотных активов, растет уровень сверхнормативных запасов, ослабление расчетно-платежной дисциплины во взаимоотношениях с дебиторами, вследствие чего растет их неплатежеспособность и сокращается приток денежных средств;

– значительный уровень инвестиций во внеоборотные активы, не обеспеченные источниками финансирования в виде собственных средств, долгосрочных кредитов или длительной рассрочкой платежа. Данная ситуация приводит к снижению объема собственных оборотных средств и вынуждает

предприятие формировать долгосрочные активы за счет краткосрочных обязательств текущего характера [13, с. 25].

– Далее рассчитываются и анализируются абсолютные показатели оценки финансовой устойчивости, в качестве которых используются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов источниками их формирования:

1) излишек или недостаток собственных источников формирования запасов:

$$dEc = (СК - ВА) - З, \quad (1.4)$$

где dEc – излишек или недостаток собственных источников формирования запасов, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.;

З – запасы, тыс. руб.

2) излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$dEt = (СК + ДКЗ - ВА) - З, \quad (1.5)$$

где dEt – излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.;

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.

3) излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов:

$$dEs = (СК + ДКЗ + ККЗ - ВА) - З, \quad (1.6)$$

где dEs – излишек или недостаток общей величины формирования запасов, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.

ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.

В зависимости от степени обеспеченности запасов экономического субъекта источниками их формирования выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

С учетом наличных неплатежей, а также нарушений внутренней финансовой дисциплины, внутренних неплатежей, специфики деятельности предприятия и особенностей сформированных статей баланса, финансовое состояние хозяйствующего субъекта может быть охарактеризовано с использованием четырех типов финансовых ситуаций (рисунок 1.3):



Рис. 1.1 – Типы финансовых ситуаций в зависимости от степени покрытия запасов и затрат источниками их формирования

Характеристика основных типов финансовой устойчивости экономического субъекта осуществляется следующим образом:

– абсолютная устойчивость финансового состояния характеризуется избытком собственных оборотных средств, используемых для формирования запасов и затрат без привлечения заемных источников долгосрочного и краткосрочного характера;

– нормативная устойчивость финансового состояния, гарантирующая его платежеспособность. При нормальной устойчивости предприятие может иметь дефицит собственных оборотных средств, покрываемый за счет долгосрочных обязательств;

– неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при сохранении возможности восстановления равновесия путем привлечения заемных источников финансирования долгосрочного и краткосрочного характера;

– кризисное финансовое состояние, при котором организация находится на грани банкротства ввиду того, что величины денежных средств, краткосрочных ценных бумаг и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности, предприятие имеет общий недостаток средств, необходимых для формирования запасов и затрат [17, с. 30].

В зависимости от сложности финансового состояния кризисное состояние может классифицироваться следующим образом (рисунок 1.4).

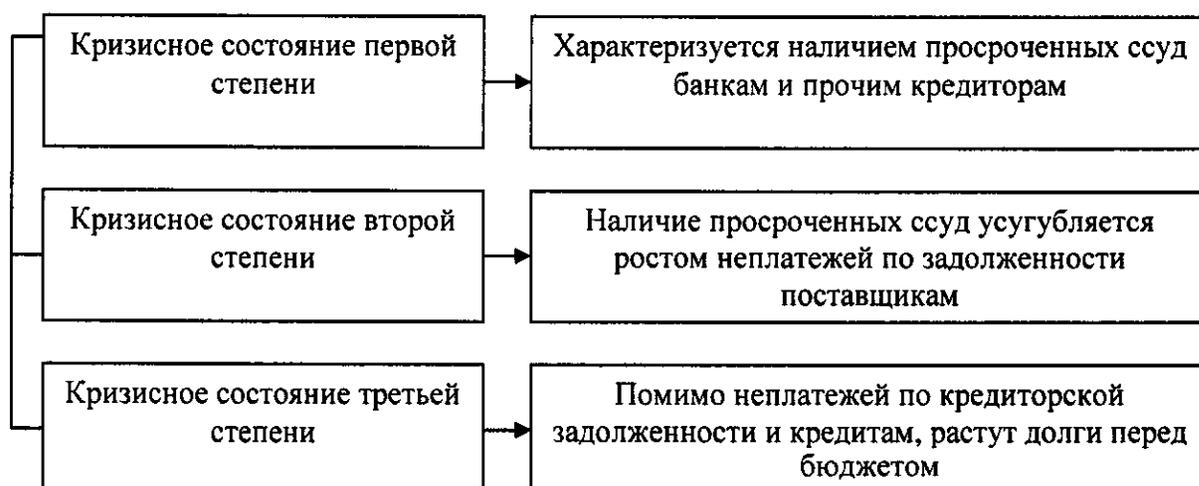


Рис. 1.2 – Типы кризисного финансового состояния

Помимо рассмотренной методики проведения анализа финансовой устойчивости и идентификации типа финансового состояния с помощью абсолютных показателей, широко и используется система относительных показателей – коэффициентов финансовой устойчивости и их сравнение с нормативными значениями, что представлено в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Система коэффициентов для расчета финансовой устойчивости

Наименование финансового коэффициента	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	Собственный капитал	Валюта баланса
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 2,0$	Валюта баланса	Собственный капитал
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	Заемный капитал	Валюта баланса
Коэффициент задолженности	$\leq 1,0$	Заемный капитал	Собственный капитал
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	Собственный оборотный капитал	Оборотные активы
Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов	$\geq 0,6 - 0,8$	Собственный оборотный капитал	Запасы
Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами запасов	$\geq 1,0$	Собственный оборотный капитал + Долгосрочные кредиты и займы	Запасы
Коэффициент мобильности собственного капитала	$\geq 0,3 - 0,5$	Собственный оборотный капитал	Собственный капитал

В литературных источниках приводится весьма большой набор финансовых коэффициентов, которые часто дублируют друг друга, характеризуя один и тот же аспект финансовой устойчивости, но с разных позиций [10, с.20]. Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость коммерческой организации, ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями, с данными других предприятий.

К основным этапам анализа финансового состояния относится также характеристика уровня ликвидности и платежеспособности предприятия, поскольку на основании данного показателя появляется возможность охарактеризовать своевременность и полноту проведения расчетов по краткосрочным обязательствам.

Анализ ликвидности и платежеспособности включает в себя два основных элемента: оценку ликвидности баланса на основе группировки активов по скорости их реализации (ликвидности) и пассивов по степени их срочности с последующим их сравнением.

Основным признаком ликвидности, следовательно, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение предприятия неустойчиво – вполне может возникнуть ситуация, когда оно не будет иметь достаточно денежных средств для расчета по своим обязательствам [28, с. 11].

Для обобщенной ликвидности активы организации группируются по степени ликвидности, а пассивы – по сроку исполнения обязательств. Результаты группировки представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Группировка активов и пассивов для оценки ликвидности баланса
экономического субъекта

Группы активов	Группы пассивов
1	2
Наиболее ликвидные активы (А1): денежные средства	Наиболее срочные обязательства (П1): кредиторская задолженность
Быстрореализуемые активы (А2): краткосрочная дебиторская задолженность + краткосрочные финансовые вложения	Краткосрочные пассивы (П2): краткосрочные займы и кредиты (кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 мес.) + прочие краткосрочные обязательства

Окончание таблицы 1.3

1	2
Медленно реализуемые активы (А3): запасы + НДС по приобретенным ценностям + прочие оборотные активы	Долгосрочные пассивы (П3): долгосрочные обязательства
Труднореализуемые активы (А4): долгосрочная дебиторская задолженность + внеоборотные активы	Постоянные пассивы (П4): капитал и резервы + задолженность по выплате доходов + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов и платежей

Представленные группы активов и пассивов сопоставляются между собой, при этом рассчитывается платежный излишек или недостаток в зависимости от того, какая группа активов или обязательств имеет большую стоимость [14, с. 26]. По итогам проведенных расчетов баланс предприятия будет признан ликвидным на 100 % в том случае, если выполняются следующие неравенства: $A_1 \geq П_1$; $A_2 \geq П_2$; $A_3 \geq П_3$; $A_4 \leq П_4$.

Невыполнение одного из приведенных выше соотношений говорит о том, что бухгалтерский баланс является ликвидным лишь на 75%, двух – на 50%, трех – на 25%, всех – на 0% (т.е. абсолютно неликвидным).

Наличие соблюдения всех представленных критериев ликвидности встречается редко, поскольку стоимость наиболее ликвидных активов, как правило, значительно ниже кредиторской задолженности и достижение условий абсолютной ликвидности осуществляется только путем осуществления мер по оптимизации основных финансовых потоков коммерческой организации, которые возникают между ней и кредиторами, инвесторами, покупателями, поставщиками, собственниками.

Таким образом, качественно ликвидность характеризуется ликвидностью баланса, которая определяется как соответствие средств определенной степени ликвидности (готовности к платежу и возможности его осуществления) обязательствам, срок погашения которых тождественен сроку превращения активов в денежную форму; количественно - специальными относительными показателями – коэффициентами ликвидности [14, с. 27].

Коэффициенты ликвидности позволяют дать относительную оценку уровня ликвидности как возможности погашения стоимости краткосрочных обязательств пусть и с нарушением сроков погашения, причем в ходе анализа проводится их сопоставление с нормативно установленными уровнями [25, с. 32-33].

Коэффициент покрытия характеризует соотношение текущих активов и текущих обязательств и определяется по формуле 1.7.

$$K_{\text{пок}} = \text{ТА} / \text{ТО}, \quad (1.7)$$

где $K_{\text{пок}}$ – коэффициент покрытия;

ТА – текущие активы, тыс. руб.;

ТО – текущие обязательства, тыс. руб.

Значительный рост этого показателя является негативным и свидетельствует о замедлении оборачиваемости оборотных средств, вложенных в запасы, и неоправданном росте дебиторской задолженности.

Коэффициент быстрой ликвидности свидетельствует о способности предприятия выполнить текущие обязательства за счет мобилизации средств, находящихся на счетах предприятия, и краткосрочной дебиторской задолженности. Расчет осуществляется по формуле 1.8.

$$K_{\text{б.лик}} = (\text{ДС} + \text{КДЗ} - \text{ПДЗ}) / \text{ТО}, \quad (1.8)$$

где $K_{\text{б.лик}}$ – коэффициент быстрой ликвидности;

ДС – денежные средства, тыс. руб.;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.;

ПДЗ – просроченная дебиторская задолженность, тыс. руб.;

ТО – текущие обязательства, тыс. руб.

Высокий показатель свидетельствует о низком финансовом риске и высокой инвестиционной привлекательности компании.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует долю денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в сумме текущих обязательств и рассчитывается по формуле 1.9.

$$\text{Кабс.лик} = \text{НЛА} / \text{ТО}, \quad (1.9)$$

где Кабс.лик – коэффициент абсолютной ликвидности;

НЛА – наиболее ликвидные активы (сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), тыс. руб.;

ТО – текущие обязательства, тыс. руб.

Чем выше этот коэффициент, тем выше возможность предприятия рассчитаться с наиболее срочными обязательствами.

Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует долю собственного капитала в сумме запасов и затрат, т.е. не позволяющей свободно им маневрировать из-за нахождения средств в иммобилизованных активах (запасах, затратах, просроченной дебиторской задолженности). Расчет коэффициента осуществляется с использованием формулы 1.10.

$$\text{Кман фк} = \text{Зап} + \text{Зат} + \text{ПДЗ} / \text{ФК}, \quad (1.10)$$

где Кман фк – коэффициент маневренности собственного капитала;

Зап + Зат + ПДЗ – сумма запасов и затрат компании, тыс. руб.;

ФК – функционирующий капитал, т.е. разница между собственными оборотными средствами и долгосрочной дебиторской задолженностью вместе с просроченной дебиторской задолженностью, тыс. руб.

Коэффициент маневренности общего капитала определяется как отношение оборотных средств к сумме хозяйственных средств экономического субъекта по формуле 1.11.

$$\text{Кман} = \text{ТА} / \text{КАП}, \quad (1.11)$$

где $K_{ман}$ – коэффициент маневренности общего капитала;

ТА – текущие активы, тыс. руб.;

КАП – капитал компании (валюта баланса), тыс. руб.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Платежеспособность предприятия оценивается при помощи коэффициентов платежности наиболее срочных обязательств, краткосрочных пассивов, долгосрочных пассивов [22, с. 34].

Коэффициент платежеспособности наиболее срочных обязательств определяется как отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и рассчитывается по формуле 1.12.

$$K_{плНСО} = НЛА / НСО, \quad (1.12)$$

где $K_{плНСО}$ – коэффициент платежеспособности наиболее срочных обязательств;

НЛА – наиболее ликвидные активы, тыс. руб.;

НСО – наиболее срочные обязательства (краткосрочная кредиторская задолженность), тыс. руб.

Коэффициент платежеспособности краткосрочных пассивов определяется как отношение быстроликвидных активов к сумме краткосрочных пассивов и рассчитывается по формуле 1.13.

$$K_{плКП} = БЛА / КСП, \quad (1.13)$$

где $K_{плКП}$ – коэффициент платежеспособности краткосрочных пассивов;

БЛА - быстроликвидные активы, т.е. сумма краткосрочной дебиторской задолженности за минусом просроченной, тыс. руб.;

КСП - краткосрочные пассивы, т.е. краткосрочные займы и кредиты, а также прочие краткосрочные обязательства.

Коэффициент платежеспособности долгосрочных пассивов определяется как отношение медленноликвидных активов к сумме долгосрочных пассивов и рассчитывается по формуле 1.14.

$$\text{КплДП} = \text{МЛА} / \text{ДСП}, \quad (1.14)$$

где КплДП – коэффициент платежеспособности долгосрочных пассивов;

МЛА – медленноликвидные активы, т.е. сумма запасов и затрат компании, НДС, долгосрочной дебиторской задолженности и прочих оборотных активов, тыс. руб.;

ДСП – долгосрочные пассивы, т.е. сумма долгосрочных обязательств компании, доходов будущих периодов и оценочных обязательств, тыс. руб.

Таким образом, проведенный анализ ликвидности и платежеспособности позволяет дать дополнительную оценку уровня финансовой устойчивости организации [22, с. 34].

Важнейшими показателями, позволяющими дать оценку уровня деловой активности, являются коэффициенты оборачиваемости. Данные показатели могут быть рассчитаны по всем видам ресурсов и активов, которые используются предприятием в ходе анализа

Анализ показателей оборачиваемости начинается с расчета и сравнительной оценки (с данными предыдущих периодов, плановыми данными, данными других аналогичных предприятий, среднеотраслевыми значениями) общих и частных показателей оборачиваемости оборотных активов.

Первые из них отражают интенсивность использования оборотных активов коммерческой организации в целом, а вторые – отдельных их элементов.

С целью ускорения оборачиваемости оборотных активов необходимо сокращать длительность как операционного, так и финансового цикла. Длительность операционного цикла может быть уменьшена за счет ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, а длительность финансового цикла может быть сокращена не только за счет ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, но и благодаря некоторому некритическому замедлению оборачиваемости кредиторской задолженности (таблица 1.4).

Таблица 1.4

Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала

Наименование финансового коэффициента	Расчетная формула	
	Числитель	Знаменатель
Коэффициент оборачиваемости активов	Выручка	Средняя сумма валюты баланса
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала		Средняя сумма собственного капитала
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала		Средняя сумма заемного капитала
Коэффициент оборачиваемости дебиторской / кредиторской задолженности		Средняя сумма дебиторской / кредиторской задолженности
Коэффициент оборачиваемости (фондоотдача) внеоборотных активов		Средняя сумма внеоборотных активов

Каждый из коэффициентов оборачиваемости, приведенных в таблице 1.4, характеризует интенсивность использования соответствующего вида ресурсов коммерческой организации и показывает, сколько раз за период его средняя сумма возмещается выручкой, или сколько рублей выручки дает каждый рубль этого вида ресурсов. Другое название данных коэффициентов оборачиваемости – показатели отдачи [14, с. 29].

Практикой финансового анализа выработано достаточно большое количество методик прогнозирования несостоятельности организации.

Модель Альтмана представляет собой пятифакторную модель, расчет коэффициента в которой осуществляется по формуле 1.15 [33, с. 30].

$$Z\text{-счет} = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + 1K_5, \quad (1.15)$$

где Z-счет – дискриминантная функция, числовые значения которой диагностируют наличие кризисной ситуации;

K_1 – доля чистого оборотного капитала во всех активах организации;

K_2 – отношение накопленной прибыли к активам;

K_3 – рентабельность активов;

K_4 – доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса);

K_5 – оборачиваемость активов.

Дифференциация по уровням вероятности банкротства для индекса Альтмана:

$Z < 1,8$ – очень высокая вероятность банкротства;

$1,8 < Z < 2,7$ – высокая вероятность банкротства;

$2,8 < Z < 2,9$ – невысокая вероятность банкротства;

$Z \geq 3$ – очень малая вероятность банкротства.

Модель британского ученого Таффлера, представленная в формуле 1.16, была разработана в 1997 г. на основе оценки ключевых показателей финансово-хозяйственной деятельности корпорации.

$$Z \text{ – индекс Таффлера} = 0,53K_1 + 0,13K_2 + 0,18K_3 + 0,16K_4, \quad (1.16)$$

где K_1 – отношение прибыли экономического субъекта от продажи к краткосрочным активам;

K_2 – отношение оборотных активов к сумме обязательств;

K_3 – отношение краткосрочных к сумме активов;

K_4 – отношение выручки к сумме активов.

Дифференциация по уровням вероятности банкротства для индекса Таффлера:

$Z > 0,3$ – у организации неплохие долгосрочные перспективы;

$Z < 0,2$ – высокая вероятность банкротства.

В 1972 году в Великобритании Роман Лис получил формулу 1.17 моделирования банкротства.

$$Z - \text{индекс Лиса} = 0,063K_1 + 0,092K_2 + 0,057K_3 + 0,001K_4, \quad (1.17)$$

где K_1 – доля чистого оборотного капитала (собственных оборотных средств) в совокупных активах;

K_2 – рентабельность продаж по прибыли от продаж;

K_3 – рентабельность продаж по чистой прибыли;

K_4 – отношение балансовой стоимости собственного капитала к балансовой стоимости краткосрочных и долгосрочных обязательств организации.

Предельное значение уровня вероятности банкротства для индекса Лиса $Z \geq 0,037$.

В соответствии с моделью, разработанной Иркутской государственной экономической академией, индекс вероятности банкротства определяется по формуле 1.18.

$$Z = 8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4, \quad (1.18)$$

где K_1 – соотношение собственного оборотного капитала с активами;

K_2 – соотношение чистой прибыли с собственным капиталом;

K_3 – соотношение выручки от реализации с активами;

K_4 – соотношение чистой прибыли с себестоимостью произведенной продукции.

Дифференциация по уровням вероятности банкротства для индекса Иркутской ГЭА следующая:

$Z < 0$ – вероятность банкротства максимальная (90-100 %);

$0 < Z < 0,18$ – вероятность банкротства высокая (60-80 %);

$0,18 < Z < 0,32$ – вероятность банкротства средняя (35-50 %);

$0,32 < Z < 0,42$ – вероятность банкротства низкая (15-20 %);

$Z > 0,42$ – вероятность банкротства минимальная (до 10 %).

Модель диагностики вероятности банкротства, в соответствии с которой комплексным показателем выступает коэффициент Шеремета-Сайфулина определяется по формуле 1.19.

$$КП = 2К_1 + 0,1К_2 + 0,08К_3 + 0,45К_4 + К_5, \quad (1.19)$$

где $К_1$ – коэффициент обеспеченности организации собственными средствами (имеющий нормативное значение $\geq 0,1$);

$К_2$ – коэффициент текущей ликвидности (имеющий нормативное значение ≥ 2);

$К_3$ – коэффициент оборачиваемости активов (имеющий нормативное значение $\geq 2,5$);

$К_4$ – рентабельность продаж (имеющая в качестве нормативного значения банковскую учетную ставку);

$К_5$ – рентабельность собственного капитала (имеющая нормативное значение $\geq 0,2$).

При полном соответствии всех финансовых коэффициентов их установленным минимальным уровням рейтинговое число будет равно 1, что будет характеризовать собой отсутствие вероятности банкротства. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное, граничащее с финансовой несостоятельностью.

В целом необходимо отметить, что зарубежные модели прогнозирования банкротства не в полной мере могут применяться для оценки деятельности отечественных компаний, поскольку не учитывают специфику финансовой отчетности российских организаций и отраслевые особенности сферы деятельности. При этом очевидно, что значения финансовых коэффициентов для предприятий различных отраслей могут интерпретироваться по-разному [30, с. 30-31].

2 АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «РАДУГА»

2.1 Экономическая характеристика предприятия

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Радуга» (ООО «Радуга»). Юридический адрес ООО «Радуга»: 192012, город Санкт-Петербург, проспект Обуховской Обороны, 295. Организации присвоен ИНН 7805401216.

ООО «Радуга» было создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью», является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании Устава.

Основным видом деятельности ООО «Радуга» является розничная продажа товаров для животных через сеть зоомагазинов под торговой маркой «Ле Муррр».

Сеть зоомагазинов «Ле Муррр» – одна из крупнейших российских специализированных сетей. В 2017 г. исполнилось ровно 20 лет со дня открытия первого зоомагазина сети. Торговая сеть сотрудничает только с хорошо зарекомендовавшими себя производителями и дистрибьюторами товаров для животных (Бельгия, Италия, США, Канада). Именно это является гарантом высокого качества представляемой продукции.

На сегодняшний день федеральная сеть зоомагазинов «Ле Муррр» является крупнейшей сетью зоомагазинов в России и объединяет 200 зоомагазинов в 43 городах России. Вся продукция ООО «Радуга» получила сертификаты и удостоверение подтверждающее качество предлагаемых товаров.

Ассортимент товаров включает в себя: корм для собак и кошек в сухом виде, консервы, витамины, корма для птиц и грызунов, косметика, наполнители. Так же есть выбор мисок, намордников, ошейников, клеток, переносок, товаров для груминга, аквариумы, фильтры, тумбы для аквариумов и многих других товаров.

Особенностью деятельности предприятия является то, что в магазинах ООО «Радуга» покупателям предоставляет полный комплекс товаров, необходимых для содержания домашних питомцев. Кроме того, при отсутствии необходимых товаров на складе возможна индивидуальная поставка в соответствии с требованиями клиента. Организационная структура предприятия представлена на рисунке 2.1.



Рис. 2.1 – Организационная структура ООО «Радуга»

Организационную структуру ООО «Радуга» можно охарактеризовать как одноуровневую линейную. Она позволяет осуществлять оперативное и эффективное руководство данным предприятием и взаимодействие отдельных служб.

Преимущества линейной структуры управления, применяемой ООО «Радуга»:

- создает реальные условия для единоначалия, обеспечивает единство распоряжения в системе управления;
- четко выраженная и личная ответственность руководителя за конечные результаты деятельности своего подразделения.

Общая оценка эффективности деятельности предприятия осуществляется на основании экономических показателей, результаты анализа которых представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Основные экономические показатели деятельности ООО «Радуга»

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение	
				2017-2016	2018-2017
Выручка, тыс. руб.	161808	185051	250433	23243	65382
Себестоимость продаж, тыс. руб.	140614	194313	240688	53699	46375
Прибыль от продаж, тыс. руб.	21194	-9262	9745	-30456	19007
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	6205	2125	2061	-4080	-64
Чистая прибыль, тыс. руб.	3001	1763	1508	-1238	-255
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	3236,5	1384	418,5	-1852,5	-965,5
Фондоотдача, руб./руб.	49,99	133,71	598,41	83,71	464,70
Среднесписочная численность работников, чел.	83	85	87	2	2
Среднегодовая выработка одного работника, тыс. руб. / чел.	1949,49	2177,07	2878,54	11621,50	701,47

По результатам проведенного анализа экономических показателей можно сделать вывод о росте выручки от реализации как в 2017 году, так и в 2018 году. Это положительно характеризует хозяйственную деятельность организации. В 2017 году прирост выручки составил 23243 тыс. руб., в 2018 году прирост в абсолютном выражении более значительный – на 65382 тыс. руб. по сравнению с прошлым годом.

Себестоимость проданных товаров также увеличивалась, в 2017 году прирост по сравнению с показателем 2016 года составил 53699 тыс. руб., в 2018 году – 46375 тыс. руб. Следствием более интенсивного роста себестоимости продаж стало наличие убытка от продаж в 2017 году в размере 9262 тыс. руб. В 2018 году финансовый результат от основной деятельности – прибыль от продаж, составил 9745 тыс. руб. Рассматривая изменение прибыли до налогообложения и чистой прибыли можно отметить их снижение по отношению к данным 2017 года на 64 тыс. руб. и 225 тыс. руб. соответственно.

Значительно снизилась среднегодовая стоимость основных средств организации, сокращение в абсолютном выражении в 2017 году по сравнению с показателем 2016 года составило 1852,5 тыс. руб., в 2018 году – 965,5 тыс. руб.

Среднегодовая численность работников организации в течение трех лет увеличивалась и составила в отчетном году 87 человек, за счет роста выручки от продажи, производительность труда одного работника выросла на 11621,5 тыс. руб. в 2017 году, и на 701,47 тыс. руб. в 2018 году.

В таблице 2.2 представлена структура выручки от реализации товаров ООО «радуга» за анализируемый период.

Таблица 2.2

Структура реализованной продукции

Товарные группы	2016 год		2017 год		2018 год	
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %
Игрушки, амуниция, одежда	28753	17,77	33679	18,2	62258	24,86
Средства гигиены и медицинские препараты	38607	23,86	33106	17,89	47232	18,86
Корма	62846	38,84	87252	47,15	90707	36,22
Прочие товары	31601	19,53	31015	16,76	50262	20,07
Итого	161808	100	185051	100	250433	100

Данные таблицы 2.2 говорят о приросте стоимости выручки от реализации товаров в отчетном году, значение анализируемого показателя составило 250433 тыс. руб. В структуре выручки преобладающим видом выступает товарная группа «Корма», ее удельный вес в отчетном году составил 36,22 %, однако, наблюдается сокращение по отношению к прошлому году в результате снижения абсолютной стоимости объема продаж. Значительно выросла в отчетном году выручка от продажи игрушек, амуниции и одежды для животных – с 33679 тыс. руб. до 62258 тыс. руб., в результате чего, удельный вес продукции вырос до 24,86 %, по группам товаров «Средства гигиены и медицинские препараты» и «Прочие товары» также можно увидеть повышение удельного веса по отношению к совокупному объекту выручки от продажи (рисунок 2.2).

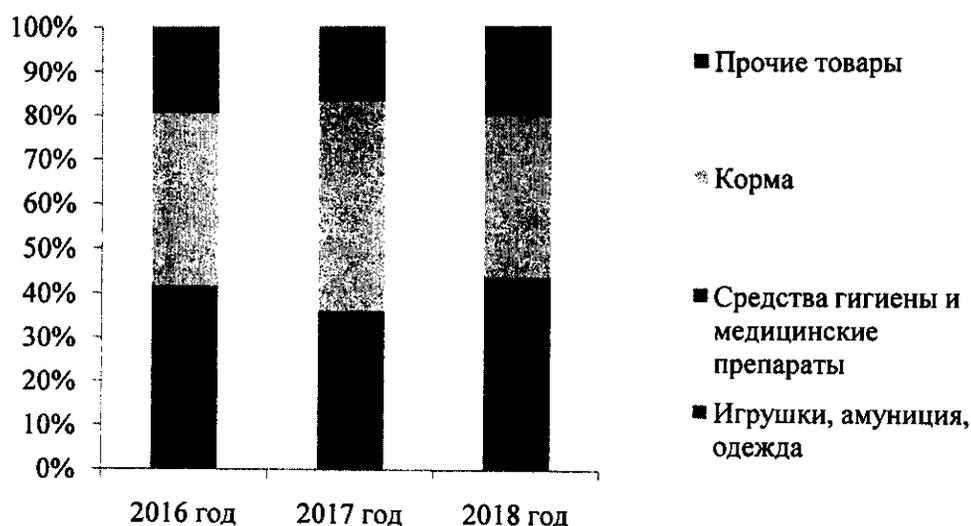


Рис. 2.2 – Структура выручки от реализации товаров ООО «Радуга» за 2016-2018гг.

Анализ финансовых результатов коммерческой организации (предприятия) является одной из важнейших составляющих финансового анализа ее деятельности, направленной на получение прибыли. Анализ состава и структуры бухгалтерской прибыли ООО «Радуга» за прошлый и отчетный периоды представлен в таблице 2.3.

Данные таблицы 2.3 говорят о сокращении суммы бухгалтерской прибыли (прибыли до налогообложения) в отчетном году на 64 тыс. руб., что оценивается негативно, поскольку говорит о понижении уровня финансовых результатов от финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Радуга».

Основной причиной сокращения бухгалтерской прибыли предприятия в исследуемом периоде стало увеличение прочих расходов ООО «Радуга» – с 5141 тыс. руб. до 23436 тыс. руб., а также снижение прочих доходов на 776 тыс. руб.

Положительной оценки заслуживает динамика прибыли от продаж, поскольку в 2017 году предприятие имело убыток от продаж в размере 9262 тыс. руб.

Таблица 2.3

Анализ состава и структуры бухгалтерской прибыли ООО «Радуга»

Вид доходов (расходов)	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельные веса, %	
	2017 год	2018 год	2017 год	2018 год
А	1	2	3	4
Прибыль (убыток) от продаж	-9262	9745	-435,86	472,83
Прочие доходы	16528	15752	777,79	764,29
Прочие расходы	5141	23436	241,93	1137,12
Бухгалтерская прибыль	2125	2061	100,00	100,00

Вид доходов (расходов)	Изменения		
	в абсолютных величинах (гр.1 – гр.2)	в удельных весах (гр.4 – гр.3)	в % к прошлому году (гр.5 / гр.1*100)
А	5	6	7
Прибыль (убыток) от продаж	19007	908,69	-105,21
Прочие доходы	-776	-13,50	95,30
Прочие расходы	18295	895,19	455,86
Бухгалтерская прибыль	-64	-	96,99

Цель анализа рентабельности – оценить способность предприятия приносить доход на вложенный в предприятие капитал. Анализ показателей рентабельности ООО «Радуга» представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ показателей рентабельности

Показатели	2017 год	2018 год	Отклонение (гр.2 – гр.1)
1	2	3	4
Исходные данные, тыс. руб.			
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	185051	250433	65382
2. Полная себестоимость продаж, тыс. руб.	194313	240688	46375
3. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-9262	9745	19007
4. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	2125	2061	-64
5. Среднегодовая величина активов (капитала), тыс. руб.	34927	49170	14243
6. Среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб.	33543	48751	15208

Окончание таблицы 2.4

1	2	3	4
7. Среднегодовая величина собственного капитала	19220,5	19337,5	117
Рентабельность (убыточность), %			
- продаж (п.3/п.1)*100	-5,01	3,89	8,90
- затрат (п.3/п.2)*100	-4,77	4,05	8,82
- активов (капитала) (п.4/п.5)*100	6,08	4,19	-1,89
- оборотных активов (п.4/п.6)*100	6,34	4,23	-2,11
- собственного капитала (п.4/п.7)*100	11,06	10,66	-0,40

Данные таблицы 2.4 говорят о сокращении показателей рентабельности в отчетном году по отношению к прошлому периоду в части прибыли до налогообложения, причем снижение наблюдается по всем расчетным показателям. Снижение рентабельности активов и капитала говорит о сокращении уровня прибыли до налогообложения, получаемой с каждого рубля средств, вложенных в указанные ресурсы.

Повышение уровня рентабельности продаж и затрат на 8,90% и 8,92% говорит о наличии прибыли от продаж, получаемой с каждого рубля выручки от продажи товаров и расходов, связанных с их продажей.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Радуга»

Экспресс-анализ финансового состояния ООО «Радуга» состоял из нескольких этапов:

1. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерской отчетности.
2. Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.
3. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия.

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и источников, а так же динамике этих изменений можно получить с помощью сравнительного аналитического

баланса. Сравнительный аналитический баланс активов и пассивов ООО «Радуга» представлен в таблице 2.5.

В отчетном году по сравнению с 2016 годом валюта баланса ООО «Радуга» увеличилась в абсолютном выражении на 6959 тыс. руб. что в относительном выражении приняло значение 15,23 % и свидетельствует о положительном изменении стоимости имущества и источников его формирования в ООО «Радуга».

За анализируемый период внеоборотные активы предприятия сократились на 491 тыс. руб., составив на конец 2018 года 173 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных активов к валюте баланса уменьшился на 1,12 %. Данное изменение стоимости имущества ООО «Радуга» обусловлено уменьшением абсолютного значения внеоборотных активов и ростом оборотных активов на 7450 тыс. руб.

По состоянию на конец отчетного года стоимость внеоборотных активов минимальна, что обусловлено спецификой отрасли торговли, в которой осуществляет деятельность ООО «Радуга». Удельный вес внеоборотных активов в структуре имущества анализируемого предприятия по состоянию на конец отчетного года составил 0,33 %.

Анализ структуры активов показывает положительную динамику оборотных средств (увеличение доли в активах с 98,55 % до 99,67 %), что свидетельствует о формировании мобильной структуры активов и является типичным для организаций торговли. Однако рост (абсолютный и относительный) оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действия фактора инфляции, но и о замедлении их оборота, это объективно вызывает потребность в увеличении предприятием их массы.

Основной вклад в формирование оборотных средств анализируемого предприятия внесла на конец 2018 года дебиторская задолженность, составив 36965 тыс. руб. с удельным весом 70,21% при имеющемся удельном весе на конец 2017 года 73,63%.

Таблица 2.5

Сравнительный аналитический баланс активов и пассивов ООО «Радуга» за 2018 год

Статьи баланса	Абсолютные величины, тыс.р.		Удельные веса, %		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах, тыс.р.	в удельных весах, %	в % к величинам на начало периода	в % к изменению валюты баланса
Имущество, всего	45690	52649	100,00	100,00	6959	0,00	115,23	100,00
1.1. Внеоборотные активы	664	173	1,45	0,33	-491	-1,12	26,05	-7,06
1.1.1 Основные средства	664	173	1,45	0,33	-491	-1,12	26,05	-7,06
1.2.оборотные активы	45026	52476	98,55	99,67	7450	1,12	116,55	107,06
1.2.1. Запасы и затраты	7865	5105	17,21	9,70	-2760	-7,52	64,91	-39,66
1.2.2. Дебиторская задолженность	33640	36965	73,63	70,21	3325	-3,42	109,88	47,78
1.2.3. Денежные средства	3521	10406	7,71	19,76	6885	12,06	295,54	98,94
Источники имущества, всего	45690	52649	100,00	100,00	6959	0,00	115,23	100,00
2.1 Собственный капитал	19102	19573	41,81	37,18	471	-4,63	102,47	6,77
2.1.1 Уставный капитал	10	10	0,02	0,02	0	0,00	100,00	0,00
2.1.2 Нераспределенная прибыль	19092	19563	41,79	37,16	471	-4,63	102,47	6,77
2.2 Заемный капитал	26588	33076	58,19	62,82	6488	4,63	124,40	93,23
2.2.1 Кредиторская задолженность	26588	33076	58,19	62,82	6488	4,63	124,40	93,23

Абсолютное изменение величины дебиторской задолженности составило 3325 тыс. руб., что в удельном весе по отношению к валюте баланса увеличилось на 47,78 %. Рост дебиторской задолженности по отношению к величине на конец 2017 года обусловлен увеличением задолженности оптовых покупателей и заказчиков. Увеличение данного показателя заслуживает негативной оценки, поскольку большой удельный вес средств в расчетах может стать причиной снижения притока денежных средств и нарушения сроков погашения текущих обязательств.

Стоимость запасов ООО «Радуга» снизилась в отчетном году на 2760 тыс. руб. и составила к концу 2018 года 5105 тыс. руб. Отметим, что запасы на конец 2017 года занимали второе место в формировании оборотных средств (17,21 %) и их удельный вес на конец отчетного периода (9,70 %) был снижен фактически за счет увеличения дебиторской задолженности, а также сокращения абсолютного показателя. Остатки запасов в ООО «Радуга» включают в себя стоимость товаров для перепродажи.

Денежные средства ООО «Радуга» за анализируемый период выросли на 195,54 %, что в абсолютной величине составило 6885 тыс. руб., а удельный вес их равен на конец отчетного года в структуре оборотных активов 19,76 %, увеличившись на 12,06 %.

Структура источников образования активов представлена основными составляющими: собственным капиталом и заемными (привлеченными) средствами. На основании представленных данных можно сделать вывод, что в отчетном году наблюдается увеличение стоимости источников формирования имущества ООО «Радуга» на 6959 тыс. руб., причем в части собственного капитала отмечается увеличение на 471 тыс. руб., в то время как заемные средства выросли более значительно – на 6488 тыс. руб. в абсолютном выражении. Следствием указанной динамики стало снижение удельного веса собственного капитала в структуре источников формирования имущества на 4,63 %, что оценивается негативно, поскольку доля собственного капитала выросла и составила 37,18 %.

Стоимость заемных источников формирования имущества ООО «Радуга» по состоянию на конец отчетного года составила 33076 тыс. руб., долевое участие в совокупном приросте валюты баланса анализируемого предприятия 93,23 %.

Несмотря на положительное изменение стоимости собственных средств, соотношение собственных и заемных средств оценивается негативно, поскольку преобладающим элементом является заемный капитал, что свидетельствует о достаточно высокой финансовой зависимости предприятия от внешних кредиторов.

Увеличение доли заемных средств на 4,63 % свидетельствует об усилении финансовой зависимости предприятия и росте степени его финансовых рисков. Это является негативным фактором, который характеризует ухудшение структуры баланса и снижение текущего уровня финансовой устойчивости. Таким образом, к концу анализируемого периода в структуре заемного капитала основными продолжают оставаться краткосрочные обязательства. При этом наибольший вклад в увеличение суммы заемных средств (93,23 %) внесло увеличение к концу отчетного 2018 года кредиторской задолженности в сумме 6488 тыс. руб. Другие виды заемных средств у предприятия отсутствуют.

Таким образом, можно сделать вывод, что структура капитала существенно не изменилась и максимальный удельный вес имеет заемный капитал.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса осуществляется путем сравнения средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Результаты анализа ликвидности баланса представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса, тыс. руб.

Актив	На конец года			Пассив	На конец года			Платежный излишек (+), недостаток (-)	На конец года		
	2016 год	2017 год	2018 год		2016 год	2017 год	2018 год		2016 год	2017 год	2018 год
A1	3464	3521	10406	П1	4824	26588	33076	A1 - П1	-1360	-23067	-22670
A2	12968	33640	36965	П2	-	-	-	A2 - П2	12968	33640	36965
A3	5627	7865	5105	П3	-	-	-	A3 - П3	5627	7865	5105
A4	2104	664	173	П4	19339	19102	19573	П4 - А4	17235	18438	19400
Баланс	24163	45690	52649	Баланс	24163	45690	52649	Баланс	-	-	-

На основании данных, представленных в таблице 2.6, можно сделать вывод, что баланс ООО «Радуга» не является абсолютно ликвидным, поскольку в течение анализируемого периода предприятие испытывает недостаток наиболее ликвидных активов, необходимых для покрытия наиболее срочных обязательств. Следовательно, уровень ликвидности баланса анализируемого предприятия является ликвидным на 25 %.

Для комплексной оценки ликвидности баланса рассчитаем общий показатель ликвидности предприятия. Общий показатель ликвидности (L) должен быть больше или равен 1 (единице).

$$L_{2016 \text{ год}} = (3464 + 0,5 \cdot 12968 + 0,3 \cdot 5627) / (4824 + 0,5 \cdot 0 + 0,3 \cdot 0) = 11636,1 / 4824 = 2,412;$$

$$L_{2017 \text{ год}} = (3521 + 0,5 \cdot 33640 + 0,3 \cdot 7865) / (26588 + 0,5 \cdot 0 + 0,3 \cdot 0) = 22700,5 / 26588 = 0,853;$$

$$L_{2018 \text{ год}} = (10406 + 0,5 \cdot 36965 + 0,3 \cdot 5105) / (19573 + 0,5 \cdot 0 + 0,3 \cdot 0) = 30420 / 33076 = 0,920.$$

На основании представленных расчетов можно сделать вывод, что в 2017-2018 году общий показатель ликвидности не удовлетворял нормативному значению и составлял менее 1, что свидетельствует о недостаточной ликвидности баланса ООО «Радуга» и отсутствии способности обеспечить погашение текущих обязательств предприятия за счет собственных оборотных активов.

В отчетном году полученное значение показателя общей ликвидности баланса меньше нормативного значения и выше уровня прошлого года, что говорит о росте уровня ликвидности баланса по причине увеличения стоимости наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов.

Коэффициенты платежеспособности, приведенные ниже, отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность за счет тех или иных элементов оборотных средств. Расчет коэффициентов платежеспособности предприятия за анализируемый период представлен в таблице 2.7.

Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель	На конец года			Нормативное значение
	2016 год	2017 год	2018 год	
Исходные данные, тыс. руб.				
1. Общая сумма текущих активов	22059	45026	52476	-
2. Быстрореализуемые активы	12968	33640	36965	-
3. Наиболее ликвидные активы	3464	3521	10406	-
4. Краткосрочные пассивы	4824	26588	33076	-
Коэффициенты ликвидности:				
- текущей (п.1 / п.4)	4,573	1,693	1,587	≥ 2
- быстрой ((п.2 + п.3) / п.4)	3,406	1,398	1,432	≥ 1
- абсолютной (п.3 / п.4)	0,718	0,132	0,315	$\geq 0,2$

Показатели платежеспособности предприятия, представленные в таблице 2.7, позволяют сделать следующие выводы. В отчетном году наблюдается сокращение уровня платежеспособности предприятия, которое выражается в отрицательной динамике расчетного коэффициента текущей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности за весь анализируемый период достигал нормативного уровня только в 2016 и 2018 году, в отчетном динамика позитивная, что говорит о способности предприятия погасить обязательства краткосрочного характера на дату составления бухгалтерского баланса.

Коэффициент быстрой ликвидности в отчетном году составил 1,432, что превышает нормативное значение и свидетельствует о возможности погашения краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов ООО «Радуга».

Динамика коэффициента текущей ликвидности в отчетном году носит негативный характер, поскольку данный показатель в динамике сокращается, причем его значение в течение 2017-2018гг. не удовлетворяет минимальному нормативу (2 и более). В целом, можно сделать вывод о недостаточном уровне платежеспособности предприятия, поскольку баланс является ликвидным только на 25 %, а показатель текущей платежеспособности не удовлетворяют нормативным значениям и в динамике снижается.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия. Для оценки финансовой устойчивости применяют две группы показателей: абсолютные показатели и финансовые коэффициенты. Абсолютные показатели отражают обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования: собственными и заемными (таблица 2.8).

Таблица 2.8

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости, тыс. руб.

Показатель	На конец года		
	2016 год	2017 год	2018 год
Исходные данные, тыс. руб.			
1. Источники собственных средств	19339	19102	19573
2. Долгосрочные кредиты и займы	-	-	-
3. Внеоборотные активы	2104	664	173
4. Собственные источники формирования запасов и затрат (И1) (п.1 – п.3)	17235	18438	19400
5. Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат (И2) (п.4 + п.2)	17235	18438	19400
6. Краткосрочные кредиты и займы	-	-	-
7. Общая величина источников формирования запасов и затрат (И3) (п.5 + п.6)	17235	18438	19400
8. Общая сумма запасов и затрат	5627	7865	5105
Излишек (+) или недостаток (-)			
- собственных оборотных средств (п.4 – п.8)	11608	10573	14295
- собственных и долгосрочных заемных источников (п.5 – п.8)	11608	10573	14295
- общей величины источников формирования запасов и затрат (п. 7 – п.8)	11608	10573	14295
Тип финансовой ситуации: (1, 1, 1) – абсолютная устойчивость (0, 1, 1) – нормальная устойчивость (0, 0, 1) – неустойчивое финансовое состояние (0, 0, 0) – кризисное состояние	(1, 1, 1)	(1, 1, 1)	(1, 1, 1)

На основании данных, представленных в таблице 2.8, можно сделать вывод, что в течение всего анализируемого периода предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости, который характеризуется излишком собственных оборотных средств.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяется набор или система коэффициентов. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости на конец года

Показатель	На конец года			Норматив
	2016 год	2017 год	2018 год	
Исходные данные, тыс. руб.				
1. Источники собственных средств	19339	19102	19573	х
2. Долгосрочные обязательства	-	-	-	х
3. Краткосрочные обязательства	4824	26588	33076	х
4. Внеоборотные активы	2104	664	173	
5. Общая сумма текущих активов	22059	45026	52476	х
6. Валюта баланса	24163	45690	52649	х
7. Наличие собственных оборотных средств (п.1 – п.4)	17235	18438	19400	х
Коэффициенты:				
- финансовой независимости (п.1 / п.6)	0,80	0,42	0,37	>0,6
- финансовой зависимости ((п.2 + п.3) / п.6)	0,20	0,58	0,63	<0,4
- финансовой устойчивости ((п.1+п.2)/п.6)	0,80	0,42	0,37	>0,75
- обеспеченности собственными оборотными средствами (п.7 / п.5)	0,78	0,41	0,37	>0,1
- маневренности (п.7 / п.1)	0,89	0,97	0,99	0,2-0,5
- инвестирования (п.1 / п.4)	9,19	28,77	113,14	>1,0

Проведенный анализ финансовой устойчивости ООО «Радуга» с использованием основных коэффициентов, характеризующих финансовую ситуацию на предприятии, позволяет сделать вывод о неустойчивом финансовом состоянии, поскольку расчетные значения показателей финансовой устойчивости в отчетном году не удовлетворяют минимальным нормативам.

Коэффициент финансовой зависимости, который показывает, сколько рублей привлеченного капитала приходится на 1 руб. валюты баланса, составил в отчетном году 0,63, что превышает нормативный показатель и говорит о высоком уровне зависимости анализируемого предприятия от внешних кредиторов.

Кроме того, можно отметить недостаточный уровень собственного капитала, о чем свидетельствует коэффициент финансовой независимости, который показывает долю активов организации, покрываемых за счет собственного капитала. Значение данного показателя составило в отчетном году 0,37, т.е. всего 40 % активов покрывается за счет собственных средств при установленном нормативном значении 63 %, оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

При этом, собственных средств предприятия, в отчетном году достаточно для формирования оборотных активов, в результате, коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет отрицательное значение.

Коэффициент маневренности показывает, какую долю собственных средств предприятие формирует за счет собственного капитала, значение данного коэффициента отрицательное.

В целом, предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости, сложившийся в результате низкой стоимости внеоборотных активов и запасов ООО «Радуга». Однако, доля собственного капитала в структуре пассивов недостаточна, удельный вес заемных средств в отчетном году растет.

Деловая активность характеризует результаты экономического субъекта за анализируемый период и эффективность текущей производственной деятельности.

Показатели этой группы на качественном уровне могут быть получены в результате сравнения деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий. Такими качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции, наличие продукции, поставляемой на экспорт, репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия и др.

Количественная оценка уровня деловой активности организации предполагает изучение системы показателей эффективности (рентабельности) и интенсивности (скорости оборота) капитала. Показатели деловой активности ООО «Радуга» представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Анализ интенсивности использования капитала

Показатель	2017 год	2018 год	Отклонение, +/-
Исходные данные, тыс. руб.			
1. Среднегодовая сумма капитала	34926,5	49169,5	14243
2. Среднегодовая стоимость собственного капитала	19220,5	19337,5	117
3. Среднегодовая стоимость основных средств	1384	418,5	-965,5
4. Среднегодовая стоимость оборотных активов	33542,5	48751	15208,5
5. Среднегодовая сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	3492,5	6963,5	3471
6. Среднегодовая величина сальдо по счетам дебиторов	23304	35302,5	11998,5
7. Среднегодовая стоимость запасов	6746	6485	-261
8. Выручка от продаж	185051	250433	65382
9. Полная себестоимость продаж	194313	240688	46375
Коэффициенты оборачиваемости:			
- активов (п.8 / п.1)	5,30	5,09	-0,21
- собственного капитала (п.8 / п.2)	9,63	12,95	3,32
- основных средств (п.8 / п.3)	133,71	598,41	464,70
- текущих активов (п.8 / п.4)	5,52	5,14	-0,38
- денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (п.8 / п.5)	52,99	35,96	-17,02
- дебиторской задолженности (п.8 / п.6)	7,94	7,09	-0,85
- запасов (п.9 / п.7)	28,80	37,11	8,31

В отчетном году наблюдается негативная динамика коэффициентов оборачиваемости в ООО «Радуга», что свидетельствует о снижении уровня деловой активности предприятия и сокращении периода окупаемости активов и капитала предприятия. Данный факт связан с тем, что выручка от реализации в отчетном году растет менее интенсивно по сравнению с количественными характеристиками активов и ресурсов.

Цель анализа оборачиваемости – оценить способность предприятия приносить доход путем совершения полного оборота.

Анализ оборачиваемости позволяет дополнить исследования структуры баланса по вопросам характеристики сложившихся в организации условий материального снабжения, сбыта, условий расчетов с покупателями и поставщиками. Показатели оборачиваемости представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Анализ продолжительности оборота капитала

Вид средств	Средние остатки тыс. руб.		Сумма выручки, тыс. руб.		Продолжительность оборота, дни		
	2017 год	2018 год	2017 год	2018 год	2017 год (360 · гр.1 / гр.3)	2018 год (360 · гр.2 / гр.4)	изменение +/- (гр.6 – гр.5)
	Общая сумма капитала, в т.ч.:						
- основной	34926,5	49169,5			67,95	70,68	2,73
- оборотный, в т.ч.	163778	152824			318,62	219,69	-98,93
- дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	33542,5	48751			65,25	70,08	4,83
- запасы	39432	44750,5	185051	250433	76,71	64,33	-12,38
- денежные средства и ценные бумаги	6746	6485			13,12	9,32	-3,80
	3492,5	6963,5			6,79	10,01	3,22

Проведенный анализ продолжительности оборота капитала ООО «Радуга» позволяет дать негативную оценку эффективности обращения ресурсов, поскольку продолжительность периода оборота капитала, определяемая в днях, в отчетном году увеличивается. Это говорит о том, что в отчетном году для получения выручки капитал предприятия должен совершить более длительный оборот.

Факторный анализ продолжительности оборота капитала ООО «Радуга» представлен в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Факторный анализ продолжительности нахождения капитала в оборотных активах

Факторы изменения продолжительности оборота	Расчет влияния факторов	Величина влияния
1. Изменение величины дебиторской задолженности	$(\text{гр.2 ДЗ} - \text{гр.1 ДЗ}) \cdot 360 / \text{гр.3}$	10,35
2. Изменение стоимости запасов	$(\text{гр.2 З} - \text{гр.1 З}) \cdot 360 / \text{гр.3}$	-0,51
3. Изменение суммы НДС по приобретенным ценностям	$(\text{гр.2 НДС} - \text{гр.1 НДС}) \cdot 360 / \text{гр.3}$	0,00
4. Изменение суммы денежных средств	$(\text{гр.2 ДС} - \text{гр.1 ДС}) \cdot 360 / \text{гр.3}$	6,75
5. Изменение объема продажи	$\text{гр.4 ОК} - (360 \cdot \text{гр.2}) / \text{гр.3}$	-24,76
Итого	$\text{п.1} + \text{п.2} + \text{п.3} + \text{п.4} + \text{п.5}$	4,83

Продолжительность оборота капитала во многом зависит от соотношения основного и оборотного капитала.

$$\text{Поб ОК}_0 = 67,95;$$

$$\text{Поб ОК}_1 = 70,68;$$

$$\Delta \text{Поб} = 70,68 - 67,95 = 2,73 \text{ дня.}$$

Таким образом, общая продолжительность оборота капитала увеличилась на 2,73 дня. Сумма дополнительно вовлеченных в оборот средств в результате замедления оборачиваемости капитала рассчитывается по формуле:

$$\text{Э} = 250433 / 360 \cdot 2,73 = 1899 \text{ тыс. руб.}$$

В результате замедления оборачиваемости оборотного капитала предприятия, в оборот дополнительно были вовлечены средства в размере 1899 тыс. руб.

Таким образом, эффективность использования капитала предприятия в отчетном году оценивается негативно, поскольку увеличивается период его окупаемости, предприятие имеет относительный перерасход средств, вовлеченных в оборот.

В целом, проведенный анализ финансового состояния ООО «Радуга» позволяет сделать следующие выводы.

Предприятие имеет недостаточный уровень платежеспособности предприятия, поскольку баланс является ликвидным только на 25%, а показатели платежеспособности не удовлетворяют нормативным значениям и в динамике снижаются. Проведенный анализ финансовой устойчивости ООО «Радуга» с использованием основных коэффициентов, характеризующих финансовую ситуацию на предприятии, позволяет сделать вывод о неустойчивом финансовом состоянии, поскольку расчетные значения показателей финансовой устойчивости в отчетном году не удовлетворяют минимальным нормативам. Несмотря на это, тип финансовой ситуации – абсолютная финансовая устойчивость, что обусловлено невысокой стоимостью внеоборотных активов.

Эффективность использования капитала предприятия в отчетном году оценивается негативно, поскольку увеличивается период его окупаемости, предприятие имеет относительный перерасход средств, вовлеченных в оборот. Также наблюдается снижение показателей рентабельности.

3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «РАДУГА»

3.1 Диагностика вероятности банкротства

Данный этап аналитического исследования ООО «Радуга» включала в себя оценку вероятности банкротства предприятия с использованием основных аналитических моделей.

Методика Бивера предусматривает расчет пяти коэффициентов, каждый из которых имеет свои критерии, позволяющие отнести предприятие к одной из перечисленных групп. Расчет системы показателей Бивера представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Система показателей Бивера

Показатель	2017 год	2018 год
Исходные данные, тыс. руб.		
1. Чистая прибыль	1763	1508
2. Среднегодовая сумма накопленной амортизации	260	341
3. Среднегодовая сумма капитала	34926,5	49169,5
4. Среднегодовая сумма заемного капитала	15706	29832
5. Среднегодовая стоимость краткосрочных обязательств	15706	29832
6. Среднегодовая сумма оборотных активов	33542,5	48751
7. Среднегодовая сумма собственного оборотного капитала	17836,5	18919
Система показателей Бивера:		
- коэффициент Бивера ((п.1+п.2)/п.4)	0,13	0,06
- коэффициент текущей ликвидности (среднегодовой) (п.6/п.5)	2,14	1,63
- экономическая рентабельность, % (п.1/п.3*100)	5,05	3,07
- коэффициент финансовой зависимости (среднегодовой) (п.4/п.3)	0,45	0,61
- коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами (среднегодовой) (п.7/п.3)	0,51	0,38

На основании полученной системы показателей Бивера в таблице 3.5 представлены сопоставления коэффициентов с нормативно установленными соотношениями.

Таблица 3.2

Сопоставление показателей Бивера с нормативными соотношениями

Показатель	2017 год	2018 год	Норматив	Вывод
Коэффициент Бивера	0,13	0,06	$-0,15 \leq Kб < 0,17$	Вероятность банкротства от 1 до 5 лет
Коэффициент текущей ликвидности (среднегодовой)	2,14	1,63	$1 \leq Kтл < 2$	За 5 лет до банкротства
Экономическая рентабельность, %	5,05	3,07	$1 \leq Ra < 2$	За 5 лет до банкротства
Коэффициент финансовой зависимости	0,45	0,61	$0,37 < Kфз \leq 0,8$	Вероятность банкротства от 1 до 5 лет
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами (среднегодовой)	0,51	0,38	$0,06 \leq Kп < 0,3$	За 5 лет до банкротства

Данные таблицы 3.2 говорят о том, что ООО «Радуга» имеет определенный риск банкротства, причем, если продолжится тенденция изменения в отчетном периоде анализируемых показателей в динамике, предприятие рискует стать банкротом в течение ближайших пяти лет.

Сайфуллин Р.С. и Кадыков Г.Г. предлагают использовать для оценки вероятности банкротства предприятий рейтинговое число. Результаты расчета интегрального показателя представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3

Оценка вероятности банкротства по методике Сайфуллина – Кадыкова

Показатель	2017 год	2018 год
1	2	3
Исходные данные, тыс. руб.		
1. Среднегодовая величина собственного капитала	19220,5	19337,5
2. Среднегодовая стоимость оборотных активов	33542,5	48751
3. Среднегодовая величина краткосрочных обязательств	15706	29832
4. Выручка от продажи	185051	250433
5. Среднегодовая стоимость активов	34926,5	49169,5
6. Прибыль от продаж	-9262	9745
7. Чистая прибыль	1763	1508
Коэффициенты модели:		

Окончание таблицы 3.3

1	2	3
K1 – коэффициент собственности (п.1/п.5)	0,55	0,39
K2 – коэффициент текущей ликвидности (п.2/п.3)	2,14	1,63
K3 – коэффициент оборачиваемости активов (п.4/п.5)	5,30	5,09
K4 – коммерческая маржа (рентабельность реализованной продукции) (п.6/п.4)	-0,05	0,04
K5 – рентабельность собственного капитала (п.7/п.1)	0,09	0,08
R – рейтинговое число	1,81	1,45

Данные таблицы 3.3 говорят о том, что в отчетном году рейтинговое число Сайфуллина – Кадыкова в ООО «Радуга» составило 1,45, что ниже показателя прошлого года. Значение данного показателя свидетельствует о высокой вероятности банкротства, поскольку показатель превышает 1.

На следующем этапе будет проведена оценка вероятности банкротства ООО «Радуга» с использованием модели Пыхановой – Власовой. Расчет вероятности банкротства с использованием модели Пыхановой – Власовой представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4

Оценка вероятности банкротства по методике Пыхановой – Власовой на
конец года

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
1	2	3	4
Исходные данные, тыс. руб.			
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	3464	3521	10406
2. Краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	12968	33640	36965
3. Запасы и затраты	5627	7865	5105
4. Оборотные активы	22059	45026	52476
5. Внеоборотные активы	2104	664	173
6. Краткосрочные обязательства	4824	26588	33076
7. Собственный капитал	19339	19102	19573
8. Валюта баланса	24163	45690	52649
Коэффициенты модели:			
L1 – коэффициент абсолютной ликвидности (п.1/п.6)	0,72	0,13	0,31
L2 – коэффициент критической оценки ((п.1+п.2)/п.6)	3,41	1,40	1,43

Окончание таблицы 3.4

1	2	3	4
L3 – коэффициент текущей ликвидности (п.4/п.6)	4,57	1,69	1,59
L4 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ((п.7-п.5)/п.4)	0,78	0,41	0,37
L5 – коэффициент финансовой независимости (п.7/п.8)	0,80	0,42	0,37
L6 – коэффициент финансовой независимости в отношении запасов и затрат (п.7/п.3)	3,44	2,43	3,83
Индекс кредитоспособности Z	42,28	15,29	22,93

Данные таблицы 3.4 говорят о том, что в соответствии с методикой Пыхановой – Власовой, индекс кредитоспособности в отчетном году составил 22,93, что превышает нормативный уровень, следовательно, банкротство анализируемому предприятию не грозит, при этом следует отметить прирост данного показателя в динамике по сравнению с прошлым годом. Максимального значения показатель достигал в 2016 году и составлял 42,28, минимального – в 2017 году (15,29).

На следующем этапе анализа проведен расчет вероятности банкротства с применением модели А.Д. Беликова и Г.В. Давыдовой. Результаты расчетов с использованием методики представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5

Оценка вероятности банкротства по методике Беликова – Давыдовой

Показатель	2017 год	2018 год
Исходные данные, тыс. руб.		
1. Среднегодовая стоимость активов	34926,5	49169,5
2. Среднегодовая сумма собственного оборотного капитала	17836,5	18919
3. Среднегодовая величина собственного капитала	19220,5	19337,5
4. Полная себестоимость продаж, тыс. руб.	194313	240688
5. Выручка от продажи	185051	250433
6. Чистая прибыль	1763	1508
Коэффициенты модели:		
x1 = (п.2/п.1)	0,51	0,38
x2 = (п.6/п.3)	0,09	0,08
x3 = (п.5/п.1)	5,30	5,09
x4 = (п.6/п.4)	0,01	0,01
R – рейтинговое число	4,66	3,58

Данные таблицы 3.5 говорят о том, что полученное рейтинговое число составило в отчетном году 3,58, что ниже уровня прошлого года (4,66). Значение показателя в отчетном году позволяет сделать вывод, что вероятность банкротства ООО «Радуга» мала (10 %), поскольку расчетный уровень рейтингового числа превышает 0,42.

В соответствии с методикой Г.В. Савицкой, для оценки вероятности банкротства применяется пятифакторная дискриминантная модель. Согласно данной методике финансовое состояние предприятий со значением Z менее 8 характеризуется как неудовлетворительное. Результаты расчетов представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6

Оценка вероятности банкротства по методике Савицкой

Показатель	2017 год	2018 год
Исходные данные, тыс. руб.		
1. Чистая прибыль	1763	1508
2. Выручка от продажи	185051	250433
3. Среднегодовая величина собственного капитала	19220,5	19337,5
4. Среднегодовая сумма собственного оборотного капитала	17836,5	18919
5. Среднегодовая стоимость активов	34926,5	49169,5
6. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	1384	418,5
7. Среднегодовая стоимость оборотных активов	33542,5	48751
Коэффициенты модели:		
$x_1 = (п.4/п.7)$	0,53	0,39
$x_2 = (п.7/п.6)$	24,24	116,49
$x_3 = (п.2/п.5)$	5,30	5,09
$x_4 = (п.1/п.5*100)$	5,05	3,07
$x_5 = (п.3/п.5)$	0,55	0,39
Индекс кредитоспособности Z	334,49	1553,87

Данные таблицы 3.6 говорят о том, что финансовое состояние ООО «Радуга» является удовлетворительным, поскольку индекс кредитоспособности, рассчитанный с применением методики Савицкой Г.И., значительно превышает установленный норматив и наблюдается положительная динамика в отчетном периоде.

В.Ю. Жданов предлагает логистическую модель диагностики риска банкротства, где в качестве зависимой переменной используется дихотомическая переменная, отражающая статус предприятия. Она будет равна 1, если предприятие банкрот, будет принимать значение 0, если предприятие не банкрот. Среднее значение переменной обозначает вероятность банкротства за 1 год. Оценка вероятности банкротства с применением методики В.Ю. Жданова представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7

Определение вероятности банкротства по методике Жданова

Показатель	2017 год	2018 год
Исходные данные, тыс. руб.		
EQ - среднегодовая сумма капиталов и резервов	19220,5	19337,5
AT - среднегодовая стоимость активов	34926,5	49169,5
NP - чистая прибыль	1763	1508
TR - выручка от продажи	185051	250433
REC - среднегодовая сумма краткосрочной дебиторской задолженности	23304	35302,5
GP - валовая прибыль	-9262	9745
TL - среднегодовая стоимость обязательств	15706	29832
Коэффициенты модели:		
$K_1 = (EQ/AT)$	0,55	0,39
$K_2 = (NP/AT)$	0,05	0,03
$K_3 = (TR/REC)$	7,94	7,09
$K_4 = (GP/AT)$	-0,27	0,20
$K_5 = (TL/EQ)$	0,82	1,54
$K_6 = (NP/EQ)$	0,09	0,08
$K_7 = (TR/EQ)$	9,63	12,95
Значение ZZ	-5,35	-4,13
Вероятность банкротства	0	0

Данные таблицы 3.7 позволяют сделать вывод, что ООО «Радуга» не является банкротом, согласно методике В.Ю. Жданова.

Таким образом, проведенная по основным моделям диагностика риска вероятности банкротства позволяет сделать вывод, что ООО «Радуга» не является потенциальным банкротом.

3.2 Рекомендации по улучшению финансового состояния

Проведенный анализ финансового состояния ООО «Радуга» позволяет сделать вывод, что предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, при этом, в отчетном году существенно замедляется оборачиваемость активов, что требует дополнительного вовлечения средств в оборот. Основной причиной этого является рост остатков запасов и дебиторской задолженности.

В этой связи, основные мероприятия, связанные с улучшением финансового состояния, должны быть направлены на оптимизацию указанных видов ресурсов с целью ускорения их оборачиваемости, получения дополнительной выручки и прибыли.

Поскольку товарные запасы выступают в качестве наиболее значительной составляющей в составе оборотных активов торговых организаций и определяющим фактором формирования выручки от продажи, мероприятия, направленные на управление оборотными средствами ООО «Радуга» будут связаны с ростом эффективности использования товарных запасов предприятия.

Специфика товарных запасов ООО «Радуга» заключается в том, что из всех активов предприятия они, являются наименее ликвидной их частью. Следовательно, если у ООО «Радуга» большая часть средств размещена в товарных запасах, то возникает риск неплатежеспособности организации.

Вместе с тем товарными запасами, как и любым другим видом актива, можно управлять. Более того, эффективная система управления товарными запасами позволяет не только поддерживать уровень платежеспособности и ликвидности ООО «Радуга» на необходимом уровне, но и обеспечивает эффективную работу самого предприятия.

Следует сказать, что товарные запасы необходимо рассматривать в тесной взаимосвязи с другими экономическими показателями деятельности торговой организации, такими как рентабельность, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость и так далее. Система управления

товарными запасами позволяет также управлять снижением затрат на их содержание.

Политика накопления товарных запасов неизбежно ведет к дополнительному оттоку денежных средств в ООО «Радуга» вследствие:

– увеличения затрат, возникающих в связи с владением запасами (аренда складских помещений и их содержание, расходы по перемещению запасов и др.);

– роста затрат, связанных с риском потерь из-за устаревания и порчи, а также хищений и бесконтрольного использования товарно-материальных ценностей; общеизвестно, что чем больше объем и срок хранения имущества, тем сложнее контролировать его сохранность;

– возрастания сумм уплачиваемых налогов; в условиях инфляции фактическая себестоимость израсходованных товарных запасов (суммы их списания на себестоимость) существенно ниже их текущей рыночной стоимости;

– отвлечения средств из оборота; чрезмерные запасы прекращают движение капитала, нарушают финансовую стабильность деятельности, заставляя руководство предприятия в срочном порядке изыскивать необходимые для текущей деятельности денежные средства.

Эти и другие негативные последствия политики накапливания запасов нередко полностью перекрывают положительный эффект от экономии за счет более ранних закупок.

Значительный отток денежных средств, связанный с расходами на формирование и хранение запасов, делает необходимым поиск путей их сокращения. При этом, разумеется, речь не идет о сведении величины расходов по созданию и содержанию запасов товарно-материальных ценностей к минимуму. Такое решение, скорее всего, оказалось бы неэффективным и привело бы к росту потерь другого рода. Следовательно, основным показателем, позволяющим дать позитивную оценку эффективности

использования товарных запасов, является товарооборотчиваемость и ее повышение в динамике.

Таким мероприятием, направленным на повышение выручки от продажи в ООО «Радуга» и сокращение объема товарных запасов на складе, являются рекомендации по внедрению акции «Товар дня». Данная акция заключается в том, что в течение одного дня действует скидка на определенный товар, который обозначен специальным ярлыком. Проведение данной акции рекомендуется осуществлять в отношении отдельных видов товаров, по которым наблюдается сокращение покупательского спроса или данные товары имеют ограниченные сроки хранения.

Рассмотрим порядок применения рекомендованной акции на примере группы «Корма». Скидку на данный товар рекомендуется установить в среднем размере 8,0% от продажной цены товара. Данный процент скидки обосновывается следующим образом.

Порядок формирования оптовой торговой надбавки по группам товаров, а также возможные варианты скидок в ООО «Радуга» установлены внутренним документом – «Реестром действующей торговой надбавки по группам товаров». В соответствии с данным реестром минимальная сумма торговой надбавки по группе «Сопутствующие товары» составляет 11,5 %, максимальная – 20,5 %. В связи с этим, величину скидки рекомендуется определить в размере 8,0 %.

Данная величина скидки меньше минимального уровня, что позволит организации покрыть себестоимость приобретенных товаров и получить небольшую прибыль. При этом, установление скидки и проведение акции «Товар дня» позволит стимулировать покупательский спрос и повысить объем выручки от реализации.

Далее необходимо рассчитать величину изменения остатков запасов с учетом внедрения акции «Товар дня». При расчете планируемых показателей исходим из того, что остаток запасов по состоянию на конец отчетного периода снижается на 8 %. Это объясняется тем, что в учете ООО «Радуга» движение товаров отражается по продажной стоимости, т.е. с учетом оптовой торговой

надбавки. Следовательно, применение акционной скидки приведет к снижению стоимости товаров, числящихся на складе предприятия на данную величину – 8%.

Остаток запасов на 31.12.2017г. = 2905 тыс. руб.

Остаток запасов на 31.12.2018г. = 4307 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость товарных запасов = $(2905 + 4307) / 2 = 3606$ тыс. руб.

Планируемый остаток запасов = $3606 - 8\% = 3317,52$ тыс. руб.

Планируемая среднегодовая стоимость остатков товарных запасов = $(2905 + 3317,52) / 2 = 3111,26$ тыс. руб.

Таким образом, на основании планируемого показателя остатка товарных запасов ООО «Радуга» можно определить изменение уровня оборачиваемости товаров (таблица 3.8).

Таблица 3.8

Расчет планируемого коэффициента оборачиваемости товарных запасов
ООО «Радуга»

Показатели	Значение 2018 года	Планируемое значение	Отклонение
Выручка от продаж, тыс. руб.	250433	250433	-
Средняя величина товарных запасов тыс. руб.	3606	3318	-288
Коэффициент оборачиваемости товарных запасов, об./год	69,45	75,48	6,03
Период оборота товарных запасов, дней	5,18	4,77	-0,41

Данные таблицы 3.8 свидетельствуют о том, что рассмотренное на примере одного наименования товаров проведение акционной распродажи «Товар дня», обеспечивает сокращение товарных запасов в среднем на 8 %. При этом, наблюдается снижение периода их оборота на 0,41 дня за счет более интенсивной оборачиваемости, прирост планируемого коэффициента составляет 6,03. Таким образом, систематическое проведение акции «Товар дня» в отношении товарных запасов с низким покупательским спросом или

ограниченным сроком хранения, позволит ООО «Радуга» оптимизировать величину остатков товарных запасов на складе, ускорить их оборачиваемость, избежать затоваривания и сократить расходы на хранение, что окажет положительное влияние на финансовый результат от основной деятельности – продажи товаров.

На следующем этапе определим основные направления, связанные с оптимизацией дебиторской задолженности и повышением эффективности ее использования в ООО «Радуга».

Дебиторская задолженность является неотъемлемым элементом сбытовой деятельности ООО «Радуга». Слишком высокая доля дебиторской задолженности в общей структуре активов снижает ликвидность и финансовую устойчивость организации и повышает риск финансовых потерь организации.

Систему управления дебиторской задолженностью, рекомендуемую ООО «Радуга» можно разделить на два крупных блока: кредитную политику, позволяющую максимально эффективно использовать задолженность как инструмент увеличения продаж, и комплекс мер, направленных на снижение риска возникновения просроченной или безнадежной дебиторской задолженности. Разумное использование коммерческого кредита, применение которого практикуется ООО «Радуга» в настоящее время, способствует росту продаж, увеличению доли рынка и, как следствие, положительно влияет на финансовые результаты организации. Хотя деятельность организации значительно отличается от работы банков, основные принципы кредитования клиентов остаются теми же: коммерческий кредит предоставляется покупателю с учетом его стоимости (ресурсы предоставляются на платной основе) и срочности (срок использования денежных средств ограничен).

При формировании эффективной кредитной политики ООО «Радуга» нужно определить максимально допустимый размер дебиторской задолженности как в целом для организации, так и по каждому контрагенту (кредитный лимит). Рассчитывая эти показатели, ООО «Радуга» будет в первую очередь ориентироваться на свою стратегию, т.к. увеличение доли рынка

требует большего кредитного лимита, чем удержание своей рыночной доли и аккумулирование свободных денежных средств. При этом нужно поддерживать достаточную ликвидность компании и учитывать кредитный риск.

Не менее значимой характеристикой коммерческого кредита является срок, на который он выдан. Большинство организаций, устанавливая сроки по коммерческим кредитам, ориентируются на предложения конкурентов. Нужно также следить за тем, чтобы средняя оборачиваемость дебиторской задолженности была выше аналогичного показателя по кредиторской задолженности. Нельзя допускать, чтобы организация, получив кредит в банке на 30 дней, своим покупателям предоставляла отсрочку платежа на 40 дней. В противном случае избежать возникновения дефицита денежных средств будет сложно.

Одним из наиболее действенных инструментов, позволяющих максимизировать поток денежных средств и снизить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система пеней и штрафов. Она применяется в случае нарушения сроков оплаты, установленных графиком погашения задолженности, и должна быть предусмотрена в договоре.

Для упрощения расчета критического срока оплаты ООО «Радуга» целесообразно выделить типичные для организации условия предоставления отсрочки платежа и реализовать возможность их учета в системе управления дебиторской задолженностью.

При этом следует отметить, что в любой организации могут возникать случаи, когда заключаются договоры, условия оплаты в которых отличаются от типовых. В этом случае очень важно не использовать в учете типовые условия, которые исказят отчетность по погашению дебиторской задолженности, а делить сумму счета, выставленного по этому договору, на такое количество составных сумм, по которому можно для каждой из них однозначно рассчитать критический срок оплаты.

В зависимости от жесткости условий кредитования и взимания платежей выделяют 3 типа кредитной политики: агрессивную, консервативную и

умеренную. При выборе оптимальной кредитной политики организации должно постоянно сравнивать потенциальные выгоды от увеличения объема продаж со стоимостью предоставления торговых кредитов, а также с риском возможной потери платежеспособности. Покупатели продукции организации имеют различные возможности относительно объемов закупок и своевременности оплаты. Для ООО «Радуга» будет приведен алгоритм оценки покупателей и определены индивидуальные условия коммерческого кредитования для каждого из них. Этот алгоритм включает следующие этапы:

- отбор показателей, на основании которых будет проводиться оценка кредитоспособности контрагента;
- определение принципов присвоения кредитных рейтингов клиентам компании;
- разработка кредитных условий для каждого кредитного рейтинга. К ним относятся, в частности, цена реализации, срок предоставления кредита, максимальный размер коммерческого кредита, система скидок и штрафов.

Рассмотрим пример оценки эффективности изменения кредитной политики ООО «Радуга».

Новые кредитные условия, которые рекомендуются к использованию ООО «Радуга» при работе с покупателями, предполагают предоставление скидки. Скидка покупателям будет предоставляться в соответствующих размера на следующих условиях:

- в размере 3 % при оплате продукции покупателями в течение 10 дней;
- в размере 2 % при оплате продукции покупателями в течение 20 дней;
- в размере 1 % при оплате продукции покупателями в течение 30 дней.

При этом общий срок отсрочки платежа, предоставляемой покупателям ООО «Радуга» составляет 60 дней. Продажи и расходы осуществляются ежедневно в течение года. Предполагается, что изменение кредитной политики отразится на росте объемов продаж на 5,0 %, величина данного прироста принимается на основании статистических показателей деятельности организации за предшествующее периоды.

Доля продаж, задолженность по которым погашается в период действия скидки, определяется на основании внутренних учетных данных организации за предшествующие периоды, когда ООО «Радуга» предоставлялись разовые скидки и проводились акции для покупателей.

В таблице 3.9 представлены исходные данные для проведения анализа и оценки предлагаемой кредитной политики.

Таблица 3.9

Исходные данные для разработки кредитной политики
ООО «Радуга» с применением скидки

Показатель	2018 год
Фактический объем реализации, тыс. руб.	250433
Увеличение объемов реализации, %	5,0
Срок коммерческого кредита, дней	60,00
Фактический средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	7,09
Погашение задолженности покупателями, не воспользовавшимися скидкой, дней	60
Себестоимость реализации, тыс. руб.	240688

В настоящее время для оценки влияния изменения кредитной политики на доходы и затраты компании существует множество моделей и методов.

Как правило, решение о принятии/отклонении изменений кредитной политики зависит от уровня маржинальной прибыли (т.е. разницы между выручкой и переменными затратами), полученной в результате моделирования, выполненного на основе заданных количественных параметров. Такой метод можно считать достаточным и эффективным, однако он не позволяет оценить влияние изменений кредитной политики на стоимость компании.

Метод NPV-анализа заключается в оценке инвестиций в дебиторскую задолженность аналогично оценке любого инвестиционного проекта.

В качестве притоков рассматриваются поступления денежных средств от реализации товаров (выполнения работ, оказания услуг). Оттоками средств являются:

- себестоимость реализации;
- расходы на сбор дебиторской задолженности;
- списание безнадежных долгов.

Прогнозный прирост объемов реализации ООО «Радуга» при изменении кредитной политики:

$$250433 * 4,0 \% = 10017 \text{ тыс. руб.}$$

Допустим, прогнозный средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности при изменении кредитной политики:

$$30 \% \cdot 10 \text{ дней} + 12 \% \cdot 20 \text{ дней} + 48 \% \cdot 30 \text{ дней} + 10 \% \cdot 60 \text{ дней} = 3,0 + 2,4 + 14,4 + 6 = 25,8 \text{ дней.}$$

Изменение уровня средней величины дебиторской задолженности ООО «Радуга»:

– фактический среднегодовой уровень дебиторской задолженности покупателей на конец отчетного года составляет 35303 тыс. руб.

– прогнозируемый уровень дебиторской задолженности при принятии измененной кредитной политики определяется на основании прогнозной выручки от реализации и планируемого периода оборота дебиторской задолженности:

$$(250433 + 10017) \cdot 25,8 \text{ дней} / 360 \text{ дней} = 18665 \text{ тыс. руб.};$$

– итого высвобождение средств:

$$36965 - 18665 = 18300 \text{ тыс. руб.}$$

Доля себестоимости по отношению к выручке от продажи 2018 год = $240688 / 250433 \cdot 100 = 96,11 \%$;

Прогнозное значение показателя себестоимости = $(250433 + 10017) * 96,11\% = 250318 \text{ тыс. руб.}$

Прогнозное значение валовой прибыли:

$$(250433 + 10017) - 250318 = 10132 \text{ тыс. руб.}$$

Альтернативные расходы (потери в выручке предприятия за счет предоставления скидки) с учетом сроков поступления денежных средств от покупателей:

– в размере 3 % при оплате продукции покупателями в течение 10 дней =
 $10017 * 60 \% * 3 \% = 180,31$ тыс. руб.

– в размере 2 % при оплате продукции покупателями в течение 20 дней =
 $10017 * 12 \% * 2 \% = 24,04$ тыс. руб.

– в размере 1 % при оплате продукции покупателями в течение 30 дней =
 $10017 * 18 \% * 1 \% = 18,03$ тыс. руб.

Таким образом, общая сумма скидки, предоставляемой покупателям ООО «Радуга» с планируемой величины прироста выручки от реализации, составит:

$$180,31 + 24,04 + 18,03 = 222,38 \text{ тыс. руб.}$$

Увеличение валовой прибыли от внедрения рекомендуемой ООО «Радуга» кредитной политики при работе с покупателями составит:

$$10017 - 9745 = 272 \text{ тыс. руб.}$$

Чистый эффект от внедрения мероприятия и его реализации за минусом предоставленной скидки:

$$272 - 222 = 50 \text{ тыс. руб.}$$

Планируемая выручка от продажи с учетом предоставленной скидки составит:

$$250433 + 10017 - 222 = 260228 \text{ тыс. руб.}$$

В таблице 3.10 обобщены показатели деятельности ООО «Радуга» с учетом внедрения рекомендуемой к применению системы кредитования дебиторов.

Таблица 3.10

Сравнительный анализ показателей при внедрении рекомендуемой кредитной политики ООО «Радуга»

Показатели	Значение 2018 года	Прогнозное значение	Отклонение
Дебиторская задолженность покупателей, тыс. руб.	36965	18665	-18300
Выручка от продажи, тыс. руб.	250433	260228	9795
Себестоимость продаж, тыс. руб.	240688	250318	9630
Валовая прибыль, тыс. руб.	9745	9910	165

Общая величина прибыли от дополнительного объема реализации и сумма альтернативной экономии (от высвобождения средств из дебиторской задолженности) превышает величину альтернативных издержек, следовательно, ООО «Радуга» рекомендуется принять решение об изменении кредитной политики в соответствии с предложенными параметрами.

На первом этапе осуществим расчет прогнозного баланса с учетом предложенных рекомендаций. Формирование прогнозного отчета осуществляется с учетом расчетов по предоставлению скидки заказчикам ООО «Радуга» и проведения акции по оптимизации товаров.

1. Внеоборотные активы. В данном разделе ООО «Радуга» остатки имеются только по статье «Основные средства», стоимость показателя изменений в прогнозном периоде не имеет и составляет 173 тыс. руб.

2. Оборотные активы:

– стоимость запасов предприятия сокращается на учетную стоимость реализованных со скидкой остатков товарных запасов по акции:

$$5105 - 8\% = 4697 \text{ тыс. руб.};$$

– дебиторская задолженность предприятия изменяется на сумму продажи остатков просроченной задолженности:

$$36965 - 18300 = 18665 \text{ тыс. руб.}$$

– остатки денежных средств изменяются за счет поступления оплаты в счет продажи дебиторской задолженности, затем частичное поступление направляется на погашение кредиторской задолженности:

$$10406 + 18300 - 15300 = 13406 \text{ тыс. руб.};$$

– прогнозная стоимость оборотных активов предприятия составит:

$$4697 + 18665 + 28706 = 52068 \text{ тыс. руб.}$$

– прогнозная величина валюты баланса ООО «Радуга» составляет:

$$173 + 52068 = 52241 \text{ тыс. руб.}$$

3. Капитал и резервы:

– стоимость уставного капитала изменений в планируемом периоде не имеет и составляет 10 тыс. руб.;

– величина нераспределенной прибыли предприятия увеличивается за счет прироста выручки от продажи, прибыли от продаж и составляет $19563 + 132 = 19695$ тыс. руб.

4. Краткосрочные обязательства:

– кредиторская задолженность предприятия сокращается за счет погашения и составляет 17236 тыс. руб.

– прогнозная величина краткосрочных обязательств:

$$408250 + 87637 = 495887 \text{ тыс. руб.};$$

– прогнозная величина пассива баланса:

$$36960 + 495887 = 532847 \text{ тыс. руб.}$$

С учетом рассчитанных показателей, формируется окончательный прогнозный баланс ООО «Радуга», представленный в таблице 3.11.

Таблица 3.11

Прогнозный баланс ООО «Радуга», тыс. руб.

Статья баланса	Значение 2018 года	Прогнозное значение	Отклонение
Основные средства	173	173	-
Итого по разделу 1	173	173	-
Запасы	5105	4697	-408
Дебиторская задолженность	36965	18665	-18300
Денежные средства	10406	13406	3000
Итого по разделу 2	52476	36768	-15708
Баланс	52649	36941	-15708
Уставный капитал	10	10	-
Нераспределенная прибыль	19563	19695	132
Итого по разделу 3	19573	19705	132
Кредиторская задолженность:	33076	17236	-15840
Итого по разделу 5	33076	17236	-15840
Баланс	52649	36941	-15708

Таким образом, при применении ООО «Радуга» разработанной акции по оптимизации остатков товарных запасов и притоке денежных средств за счет сокращения и оптимизации структуры дебиторской задолженности улучшается структура баланса, поскольку полученные денежные средства могут быть

направлены, в первую очередь, на погашение кредиторской задолженности, поскольку предприятие несет затраты, связанные с нарушением сроков их погашения – пени и штрафы.

В части состава и структуры оборотных активов наблюдается сокращение стоимости товарных запасов и дебиторской задолженности – статей, которые имеют наиболее высокие удельные веса и абсолютную стоимость. Сокращение стоимости оборотных активов при росте выручки позволит ООО «Радуга» повысить оборачиваемость товарных запасов и дебиторской задолженности, что в целом, положительным образом влияет на эффективность использования оборотных средств предприятия.

На основании полученных результатов и предложенных рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «Радуга» необходимо определить прогнозные показатели, характеризующие финансовую устойчивость, платежеспособность и деловую активность предприятия, поскольку в отношении указанных аспектов осуществлялись мероприятия. Планируемые показатели представлены в таблице 3.12.

Таблица 3.12

Прогнозные показатели платежеспособности, деловой активности
и финансово устойчивости ООО «Радуга»

Показатели	Значение 2018 года	Прогнозное значение	Отклонение
Коэффициенты финансовой устойчивости:			
- финансовой независимости	0,37	0,53	0,16
- финансовой зависимости	0,63	0,47	-0,16
- финансовой устойчивости	0,37	0,53	0,16
- обеспеченности собственными оборотными средствами	0,37	0,53	0,16
Коэффициенты ликвидности:			
- текущей	1,59	2,13	0,54
- быстрой	1,43	1,86	0,43
- абсолютной	0,32	0,78	0,46
Коэффициенты оборачиваемости:			
- товарных запасов	28,80	49,11	20,31
- дебиторской задолженности	7,09	9,36	2,27

Таким образом, на основании полученных результатов можно сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Радуга» в части финансовой устойчивости, платежеспособности и деловой активности улучшается, что подтверждается значениями прогнозных коэффициентов, представленными в таблице 3.12.

В результате прогнозных мероприятий можно отметить ускорение оборачиваемости товарных запасов и дебиторской задолженности на 20,31 и 2,27 соответственно, а также повышение уровня платежеспособности, в результате чего, коэффициенты ликвидности достигают нормативных показателей.

Кроме того, можно отметить укрепление финансовой устойчивости за счет повышения собственного капитала и снижения объема заемных средств, формируемых за счет кредиторской задолженности.

Прогнозные абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Радуга» представлены в таблице 3.13.

Таблица 3.13

Прогнозный расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости
ООО «Радуга», тыс. руб.

Показатели	Значение 2018 года	Прогнозное значение	Отклонение
1	2	3	4
Исходные данные, тыс. руб.			
1. Источники собственных средств	19573	19705	132
2. Долгосрочные кредиты и займы	-	-	-
3. Внеоборотные активы	173	173	0
4. Собственные источники формирования запасов и затрат (И1)	19400	19532	132
5. Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат (И2)	19400	19532	132
6. Краткосрочные кредиты и займы)	-	-	-
7. Общая величина источников формирования запасов и затрат (И3)	19400	19532	132
8. Общая сумма запасов и затрат	5105	4967	-138
Излишек (+) или недостаток (-)			

Окончание таблицы 3.13

1	2	3	4
- собственных оборотных средств	14295	14565	270
- собственных и долгосрочных заемных источников	14295	14565	270
- общей величины источников формирования запасов и затрат	14295	14565	270
Тип финансовой ситуации: (1, 1, 1) – абсолютная устойчивость (0, 1, 1) – нормальная устойчивость (0, 0, 1) – неустойчивое финансовое состояние (0, 0, 0) – кризисное состояние	(1, 1, 1)	(1, 1, 1)	-

Данные таблицы 3.13 позволяют сделать вывод, что реализация предложенных мероприятий позволит укрепить финансовую устойчивость ООО «Радуга», увеличив объем собственных оборотных средств и повысив тем самым свою финансовую независимость.

Следовательно, разработанные мероприятия оказывают положительно влияние на финансовое состояние ООО «Радуга».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансового состояния, являясь важнейшим разделом финансового анализа, предполагает комплексное рассмотрение вопросов наличия, размещения и эффективности использования финансовых ресурсов. Его проведение обеспечивает информационную поддержку принятия управленческих решений по оптимизации структуры капитала и активов, улучшению их использования, повышению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности и финансового состояния ООО «Радуга» за анализируемый период позволяет сделать следующие выводы.

1. В отчетном году наблюдается положительная динамика основных показателей, характеризующих размеры предприятия, поскольку растет выручка от реализации, а также эффективность использования ресурсов. Динамика прибыли негативная.

2. ООО «Радуга» имеет недостаточный уровень платежеспособности предприятия, поскольку баланс является ликвидным только на 25 %, а показатели платежеспособности не удовлетворяют нормативным значениям и в динамике снижаются.

3. В течение всего анализируемого периода предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости, который характеризуется излишком собственных оборотных средств, необходимых для формирования запасов и затрат.

4. Проведенный анализ финансовой устойчивости ООО «Радуга» с использованием основных коэффициентов, характеризующих финансовую ситуацию на предприятии, позволяет сделать вывод о неустойчивом финансовом состоянии, поскольку расчетные значения показателей финансовой устойчивости в отчетном году не удовлетворяют минимальным нормативным значениям.

5. Эффективность использования капитала предприятия в отчетном году оценивается негативно, поскольку увеличивается период его окупаемости, предприятие имеет относительный перерасход средств, вовлеченных в оборот.

6. В отчетном году показатели рентабельности значительно сокращаются, что говорит о сокращении уровня эффективности использования активов, капитала и инвестиций, а также финансовых результатов.

Мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния, включали в себя:

– использование акции «Товар дня», предполагающее установление ежедневных скидок на определенное наименование товаров. Рекомендуемые ООО «Радуга» условия акции «Товар» позволят получить дополнительную сумму выручки и оптимизировать остатки товарных запасов;

– разработка сбытовой политики по работе с покупателями продукции, которая предполагает предоставление скидки по стоимости отгружаемой продукции, размер которой устанавливается в зависимости от срока оплаты покупателями дебиторской задолженности, что позволит получить дополнительную выручку от реализации, а также поступление денежных средств и оптимизировать дебиторскую задолженность.

В результате прогнозных мероприятий можно отметить ускорение оборачиваемости товарных запасов и дебиторской задолженности на 20,31 и 2,27 соответственно, а также повышение уровня платежеспособности, в результате чего, коэффициенты ликвидности достигают нормативных показателей. Кроме того, можно отметить укрепление финансовой устойчивости за счет повышения собственного капитала и снижения объема заемных средств, формируемых за счет кредиторской задолженности.

Реализация предложенных мероприятий позволит укрепить финансовую устойчивость ООО «Радуга», увеличив объем собственных оборотных средств и повысив тем самым свою финансовую независимость. Следовательно, разработанные мероприятия оказывают положительно влияние на финансовое состояние ООО «Радуга».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Российская Федерация. Законы. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон : [принят Гос. Думой 22 ноября 2011 г.: одобр. Советом Федерации 29 ноября 2011 г.: в ред. Федер. закона 28.11.2018 № 444-ФЗ]. – СПС «Консультант Плюс» (21.05.2019).

2. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ [Текст] : учебное пособие / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендер. – 7-е изд., перераб. и доп.- М.: Дело и сервис, 2017. – 160 с.

3. Донцова, Л.В. Комплексный анализ финансовой отчетности [Текст] : учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2017. – 304 с.

4. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст] : учебник / О.В. Ефимова. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство «Омега-Л», 2018. – 351 с.

5. Русакова, Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия [Текст] : учеб. пособие / Е.В. Русакова. – М. : Питер, 2016. – 224 с.

6. Маркин, Ю.П. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / Ю.П. Маркин. – 6-е изд., стер. – М. : Издательство «Омега», 2018. – 450 с.

7. Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учебник / А.И. Нечитайло, И.А. Нечитайло. – М. : Феникс, 2017. – 368 с.

8. Савицкая, Г.Ф. Экономический анализ [Текст] : учебник / Г.Ф. Савицкая – М.: Инфра-М, 2017. – 656 с.

9. Шадрина, Г.В. Экономический анализ. Теория и практика [Текст] : учебник / Г.В. Шадрина. – М. : Юрайт, 2016. – 360с.

10. Беспалов, М.В. Комплексный анализ финансовой устойчивости компании: коэффициентный, экспертный, факторный, индикативный [Текст] / М.В. Беспалов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2017. – №5. – С.32–34.

11. Беспалов, М.В. Методика анализа ликвидности и платежеспособности организаций [Текст] / М.В. Беспалов // Финансы: планирование, управление, контроль. – 2018. – №3. – С.17–19.

12. Беспалов, М.В. Оценка финансовой устойчивости организации по данным годовой бухгалтерской отчетности [Текст] / М.В. Беспалов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2017. – №4. – С.15–16.

13. Бузаева, Н.А. Анализ прибыльности и рентабельности предприятия [Текст] / Н.А. Бузаева // Научно-исследовательские публикации. – 2016. – №4. – С.135–139.

14. Гребнев, Г.Д. Проблемы оптимизации издержек и рентабельности бизнеса в коммерческих организациях [Текст] / Г.Д. Гребнев // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2017. – №8. – С.24–29.

15. Грекова, В.А. Проблемные аспекты формирования показателей и методов построения отчета о движении денежных средств [Текст] / В.А. Грекова // Аудиторские ведомости. – 2018. – №7. – С.18–23.

16. Денисенко, И.С. Анализ финансовой устойчивости организации [Текст] / И.С. Денисенко // Современный бухучет. – 2019. – №1. – С.22–24.

17. Егорова, И.С. Особенности факторного анализа показателей эффективности деятельности экономического субъекта [Текст] / И.С. Егорова // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2017. – №3. – С.26–27.

18. Клинов, Н.Н. Практика составления бухгалтерской отчетности за 2016 год: приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах [Текст] / Н.Н. Клинов // Аудиторские ведомости. – 2017. – №2. – С.20–23.

19. Клинов, Н.Н. Практика составления бухгалтерской отчетности за 2016 год: отчет о финансовых результатах [Текст] / Н.Н. Клинов // Аудиторские ведомости. – 2018. – №12. – С.17–19.

20. Клинов, Н.Н. Практика составления бухгалтерской отчетности за 2018 год: состав и детализация показателей, особенности формирования

бухгалтерского баланса [Текст] / Н.Н. Клинова // Аудиторские ведомости. – 2018. – №11. – С.34–37.

21. Корягин, М.В. Качество бухгалтерской отчетности как информационного продукта ученой системы [Текст] / М.В. Корягин // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – №3. – С.52–57.

22. Кривда, С.В. Доходы, расходы и финансовый результат как элементы финансовой отчетности, необходимой для инвесторов [Текст] / С.В. Кривда // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2017. – №12. – С.22–29.

23. Козменкова, С.В. Содержание бухгалтерского баланса и пояснений к нему в зависимости от отраслевых особенностей и видов деятельности [Текст] / С.В. Козменкова // Бухгалтер и закон. – 2018. – №4. – С.27–33.

24. Кондратьева, Е.А. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом [Текст] / Е.А. Кондратьева, М.С. Шальнева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2019. – №8. – С.14–17.

25. Куприянова, Л.М. Бухгалтерский баланс – важнейший источник информации для оценки развития бизнеса [Текст] / Л.М. Куприянова // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – №22. – С.39–45.

26. Макарова, Л.Г. К вопросу предпосылок подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст] / Л.Г. Макарова, Л.И. Кельдина // Аудитор. – 2017. – №8. – С.32–37.

27. Нечеухина, Н.С. Теоретические подходы к формированию и измерению дохода [Текст] / Н.С. Нечеухина, О.В. Мустафина // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – №31. – С.54–59.

28. Оськина, Ю.Н. Обзор методик анализа финансовых результатов [Текст] / Ю.Н. Оськина // Социально-экономические явления и процессы. – 2019. – №4. – С. 234–237.

29. Поленова, С.Н. Некоторые вопросы оценки в бухгалтерском учете и отчетности [Текст] / С.Н. Поленова // Аудитор. – 2017. – №7. – С.28–33.

30. Скачко, Г.А. Роль анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности в оценке экономической безопасности организации [Текст] / Г.А. Скачко // Аудиторские ведомости. – 2018. – №7. – С.22–29.

31. Свердлик, С.В. Отчет о финансовых результатах: содержание и техника построения [Текст] / С.В. Свердлик // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2018. – №23. – С.33–37.

32. Смирнова, Ю.В. Рентабельность маржинальной прибыли в системе экономического анализа [Текст] / Ю.В. Смирнова // Аудитор. – 2018. – №10. – С.22–25.

33. Сергеева, И.С. Пересмотренная бухгалтерская отчетность: когда и кому? [Текст] / И.С. Сергеева // Нормативные акты для бухгалтера. – 2017. – №10. – С.18–20.

34. Тимонина, И.И. Проверь себя: подготовка годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст] / И.И. Тимонина // Строительство: бухгалтерский учет и налогообложение. – 2017. – №1. – С.30–33.

35. Третьякова, О.Г. Существенная информация, которая должна быть раскрыта в бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст] / О.Г. Третьякова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2017. – №3. – С.47–49.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Организация ООО "Радуга"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности ООО / частная
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____
Местонахождение (адрес) _____

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по _____
ОКВЭД _____
по ОКОПФ/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

Коды		
0710001		
31	12	2018
46.51		
65	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На <u>31 дек</u> <u>20 18</u> г. ³	На <u>31 декабря</u> <u>20 17</u> г. ⁴	На <u>31 декабря</u> <u>20 16</u> г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	173	664	2104
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	173	664	2104
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	5105	7865	5627
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	36965	33640	12968
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10406	3521	3464
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	52476	45026	22059
	БАЛАНС	1600	52649	45690	24163

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 дек 20 18 г. ³	На 31 декабря 20 17 г. ⁴	На 31 декабря 20 16 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	19563	19092	19329
	Итого по разделу III	1300	19573	19102	19339
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	0	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510			
	Кредиторская задолженность	1520	33076	26588	4824
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	33076	26588	4824
	БАЛАНС	1700	52649	45690	24163

Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

(расшифровка подписи)

" " "

20 г.

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 18 г.

Организация ООО "Радуга" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности оптовая торговля по ОКВЭД _____
 Организация по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС _____
 ООО / частная по ОКЕИ _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2018
46,51		
65	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 18 г. ³	20 17 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	250433	185051
	Себестоимость продаж	2120	(240688)	(194313)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9745	-9262
	Коммерческие расходы	2210	()	()
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9745	-9262
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	()	()
	Прочие доходы	2340	15752	16528
	Прочие расходы	2350	(23436)	(5141)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2061	2125
	Текущий налог на прибыль	2410	(553)	(362)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1508	1763

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За год 20 18 г. ³	За год 20 17 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	1508	1763
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)
 " ____ " _____ 20 ____ г.

Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ОТЗЫВ

на выпускную квалификационную работу бакалавра

Студента (ки) Вашонкова К.С.

Ф.И.О.

группы 224Б кафедры Бухгалтерского учета

полное наименование кафедры

направления 38.03.01 Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

полное наименование направления

на тему Анализ финансового состояния организации и разработка рекомендаций по его улучшению

полное наименование темы согласно приказу

Выпускная квалификационная работа бакалавра содержит пояснительную записку на 73 страницах, 4 иллюстрированный материал.

1. Актуальность и значимость темы Финансая отчетность является основой принятия управленческих решений, поэтому ее анализ является важным видом работы

2. Логическая последовательность выдержана

3. Положительные стороны работы выявлены конкретные рекомендации, разработанные на их основе

4. Аргументированность и конкретность выводов и предложений выявлены соответствующие факты и цифры

5. Полнота проработки литературных источников теоретический материал рассмотрен полностью

6. Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций выявлены соответствующие рекомендации

демонстру. вичу работ

7. Уровень самостоятельности при работе над темой выпускной квалификационной работы

существенно покрывает в основном степень самостоятельности, творческой активности и выводов работы

8. Недостатки работы

Целесообразность введения результатов деятельности в работу

9. Какие профессиональные компетенции отработаны при работе над темой выпускной квалификационной работы

Выпускная квалификационная работа отвечает (не отвечает) предъявляемым требованиям и рекомендуется (не рекомендуется) к защите на заседании Государственной экзаменационной комиссии.

Руководитель выпускной квалификационной работы

Ткачкова Е.В.,
доцент кат. Бухгалтерия, к.т.н., доцент

«13» июля

Ф.И.О., ученое звание, степень, должность

2015 г.

подпись руководителя

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

РЕЦЕНЗИЯ

на выпускную квалификационную работу
студента (ки) Валюковой Кристины Сергеевны
Ф.И.О.
группы 224-Б кафедры Бухгалтерского учета
полное наименование кафедры
направления 38.03.01 Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
полное наименование направления
на тему Анализ финансового состояния организации и
разработка рекомендаций по его улучшению
полное наименование темы согласно приказу
Выпускная квалификационная работа содержит пояснительную записку на 79
страницах, 4 иллюстрационный материал.

1. Актуальность и значимость темы актуальное, новое, творческое и
тезисная работа по каждому разделу
рассматриваемой теме
2. Логическая последовательность в первой главе дипломной работы
приведены теоретические основы анализа деятельности
предприятия. Во второй главе проведен анализ деятельности
по улучшению финансового состояния
3. Положительные стороны работы рекомендации имеют
практическую значимость
4. Аргументированность и конкретность выводов и предложений аргументы
выводы обоснованы, достигнута поставленная
цель, решены поставленные задачи
5. Полнота проработки литературных источников студентом
обработано большое количество теоретического
материала, задействовано 35 литературных
источников
6. Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций работа
выполнена в соответствии с требованиями

Отчет о проверке на заимствования №1



Автор: Розова Татьяна tanya-rozova@bk.ru / ID: 6382702
Проверяющий: Розова Татьяна (tanya-rozova@bk.ru / ID: 6382702)
Отчет предоставлен сервисом «Антиплагиат»- <http://users.antiplagiat.ru>

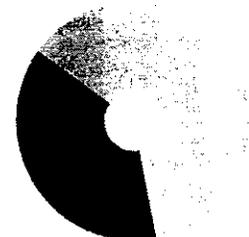
ИНФОРМАЦИЯ О ДОКУМЕНТЕ

№ документа: 41
Начало загрузки: 25.06.2019 10:25:03
Длительность загрузки: 00:00:03
Имя исходного файла: ВКР Валюнова К.С.
Размер текста: 600 кБ
Символов в тексте: 119334
Слов в тексте: 12967
Число предложений: 1086

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОТЧЕТЕ

Последний готовый отчет (ред.)
Начало проверки: 25.06.2019 10:25:06
Длительность проверки: 00:00:11
Комментарии: не указано
Модули поиска: Модуль поиска Интернет

ЗАИМСТВОВАНИЯ	ЦИТИРОВАНИЯ	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ
38,1%	0%	61,9%



Заимствования — доля всех найденных текстовых пересечений, за исключением тех, которые система отнесла к цитированиям, по отношению к общему объему документа.

Цитирования — доля текстовых пересечений, которые не являются авторскими, но система посчитала их использование корректным, по отношению к общему объему документа. Сюда относятся оформленные по ГОСТу цитаты; общепотребительные выражения; фрагменты текста, найденные в источниках из коллекций нормативно-правовой документации.

Текстовое пересечение — фрагмент текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника.

Источник — документ, проиндексированный в системе и содержащийся в модуле поиска, по которому проводится проверка.

Оригинальность — доля фрагментов текста проверяемого документа, не обнаруженных ни в одном источнике, по которым шла проверка, по отношению к общему объему документа.

Заимствования, цитирования и оригинальность являются отдельными показателями и в сумме дают 100%, что соответствует всему тексту проверяемого документа.

Обращаем Ваше внимание, что система находит текстовые пересечения проверяемого документа с проиндексированными в системе текстовыми источниками. При этом система является вспомогательным инструментом, определение корректности и правомерности заимствований или цитирований, а также авторства текстовых фрагментов проверяемого документа остается в компетенции проверяющего.

№	Доля в отчете	Источник	Ссылка	Актуален на	Модуль поиска
[01]	0,9%	скачать	http://vball5.ru	02 Дек 2016	Модуль поиска Интернет
[02]	3,47%	Курс лекций по МДК 04.02 «Основы анализа бухгалтерской отчетности...	http://sfrsgpa.ru	15 Мар 2018	Модуль поиска Интернет
[03]	3,37%	Методика анализа финансовой устойчивости коммерческой организа...	http://1fin.ru	раньше 2011	Модуль поиска Интернет

Еще источников: 17
Еще заимствований: 30,36%