

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (на примере ООО «Тандем»)»

Студент

О.Ю. Русина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

С.Е. Чинахова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия )

(личная подпись)

«          » \_\_\_\_\_ 2019 г.

Тольятти 2019



**Росдистант**  
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Русина Ольга Юрьевна.

Тема работы: «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (на примере ООО «Тандем»)».

Научный руководитель: Чинахова Светлана Едвартовна – доцент департамента бакалавриата (экономических и управленческих наук).

Цель исследования – теоретическое изучение методов анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций и их практическое применение для оценки деятельности конкретного предприятия.

Объект исследования – ООО «Тандем», основным видом деятельности, которого является производство и реализация мясной продукции.

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятия.

Методы исследования – горизонтальный, вертикальный и сравнительный анализ данных, анализ коэффициентов (абсолютных и относительных показателей).

В первой главе работы рассмотрена сущность, функции, информационное обеспечение и основные методики проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Далее проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» и составлены рекомендации по улучшению его финансового состояния.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 3.2 и приложения могут быть использованы руководством организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 35 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 58 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 20, рисунков – 8.

## Содержание

|  |    |
|--|----|
| Введение.....  | 4  |
| 1 Теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия ..... | 6  |
| 1.1 Сущность, функции и информационное обеспечение финансового анализа.....            | 6  |
| 1.2 Методы комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....  | 14 |
| 2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем».....                        | 25 |
| 2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Тандем».....                            | 25 |
| 2.2 Оценка показателей финансово-хозяйственной деятельности организации .....          | 31 |
| 3 Совершенствование финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» .....            | 43 |
| 3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия .                      | 43 |
| 3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий.                       | 48 |
| Заключение.....  | 53 |
| Список используемой литературы .....   | 55 |
| Приложения.....  | 59 |

## Введение

На сегодняшний день анализ финансового состояния предприятий необходим абсолютно во всех сферах бизнеса, потому что он является важным и незаменимым элементом их развития. Результаты данного процесса позволяют руководству организации определить эффективность своих управленческих решений, а их потенциальным партнерам – выявить уровень платежеспособности и финансовой устойчивости фирмы, а также ее способности выполнять взятые на себя обязательства.

Наиболее значимым стал вопрос исследования анализа финансово-хозяйственной деятельности для предприятий, которые функционируют в современных условиях экономики. К сожалению, ее текущее состояние нельзя назвать устойчивым и надежным. Оно характеризуется высоким ростом налоговой и административной нагрузки, что, по мнению многих аналитиков, приведет в текущем году к значительному сжатию платежеспособного спроса и снижению деловой активности многих отечественных компаний. В связи с этим формирование системы комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности современных организаций является весьма актуальной темой.

Целью бакалаврской работы является теоретическое исследование существующих методик анализа финансово-хозяйственной деятельности организации и практическое применение некоторых из них для анализа деятельности выбранного предприятия.

На основе выбранной цели в работе были выделены следующие задачи:

- исследовать сущность, функции и информационное обеспечение финансового анализа;
- рассмотреть основные методы финансового анализа предприятий;
- провести оценку показателей финансово-хозяйственной деятельности выбранной организации, разработать рекомендации по улучшению ее финансового состояния и оценить их эффективность.

Объектом исследования является ООО «Тандем». Предметом исследования – финансово-хозяйственная деятельность данного предприятия.

Информационная база исследования включает в себя нормативно-законодательные акты РФ, научные и учебные материалы в области анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, монографии и статьи, посвященные исследованию финансового состояния, платежеспособности, ликвидности, и др. показателей работы организации, Интернет-ресурсы, а также Устав, годовая финансовая отчетность и аудиторское заключение исследуемой компании за последние три года.

Практическая значимость работы основана на том, что разработанные нами рекомендации для улучшения финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» позволят его руководству использовать выявленные резервы на увеличение прибыли и финансовой устойчивости организации.

Научная новизна исследования заключается в изучении действующих подходов к анализу деятельности предприятия и формированию на их основе комплексной модели, позволяющей оценить его ресурсы, производственно-технический потенциал и все финансовые результаты деятельности.

Структура бакалаврской работы выстроена на основе поставленной цели и задач, и включает в себя введение, три главы, заключение, список использованных источников литературы и приложения.

В первой главе работы рассмотрены теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Во второй главе представлен анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» - предприятия, занимающегося реализацией мясомолочной продукцией на рынке Самарской области.

В третьей главе на основе результатов проведенного исследования предложены мероприятия по совершенствованию деятельности компании с расчетом их экономической эффективности.

В заключении сформулированы основные выводы по проделанной работе и обозначена значимость дальнейшего изучения выбранной темы.

# 1 Теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

## 1.1 Сущность, функции и информационное обеспечение финансового анализа

В современных условиях формирования экономики нашей страны функционирование каждого хозяйственного субъекта становится предметом интереса для множества участников рынка (поставщиков, инвесторов, заказчиков, акционеров, налоговых органов, покупателей). Использование данными лицами доступной отчетной информации позволяет им оценить финансовое положение предприятия, основным инструментом для которого выступает финансовый анализ.

Экономическая литература содержит достаточно много разных точек зрения относительно определения и содержания финансового анализа. Так, например, М.В. Мельник характеризует его традиционно, как изучение основных показателей деятельности предприятия с целью принятия заинтересованными лицами управленческих, инвестиционных, и прочих решений [10, с.12].

А.Д. Шеремет, указывая, что исследование деятельности организации проводится на основе данных бухгалтерской отчетности, отмечает, что финансовый анализ, который использует в качестве информационного источника только публичную финансовую отчетность, носит «внешний» характер, а для проведения «внутреннего» анализа помимо годовой финансовой отчетности необходимо использовать данные из регистров бухгалтерского учета и других документов предприятия» [29, с.37].

Л.Ф. Бердникова основой финансового анализа считает ресурсы компании и их потоки, итогом исследования которых является получение информации о ее средствах хозяйствования, влияющих на них факторов, а также способности фирмы к дальнейшему развитию [12, с.131].

Автор В.В. Ковалев на основе всех существующих определений термина «финансовый анализ» сформировал к данному понятию два основных подхода. Они представлены в виде схемы на рис. 1.

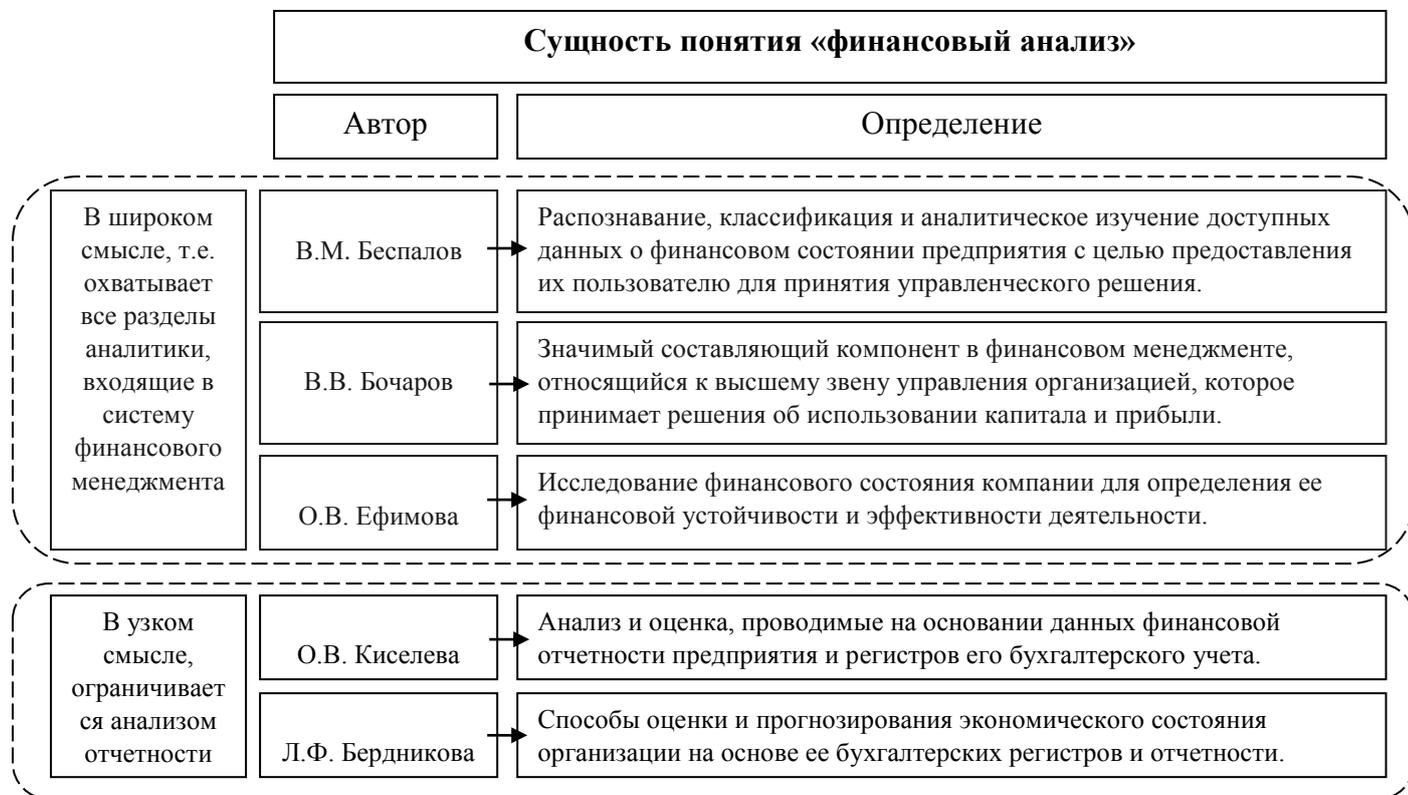


Рисунок 1 – Подходы к определению «финансовый анализ» [24, с.17]

На наш взгляд наиболее логичным является определение финансового анализа в широком смысле, представленное М.В. Беспаловым, который сопоставляет систематизацию информации о деятельности компании, ее аналитическую обработку и принятие на основе их управленческих решений.

Аналогичного мнения придерживается и А.О. Егорова, утверждая, финансовый анализ охватывает значительно больший круг вопросов помимо традиционной оценки финансового состояния предприятия.

В своей работе она выделяет следующие функции финансового анализа [18, с.156]:

а) оценка финансового состояния предприятия, а также рисков, способных негативно повлиять на него в будущем;

б) определение достаточности средств у организации для осуществления ею своей текущей деятельности, выполнения обязательств, долгосрочного инвестирования, выплаты дивидендов, и т.д.;

в) выявление необходимости поиска и оптимизации источников финансирования;

г) определение способности фирмы к сохранению и увеличению капитала, оценка эффективности распределения и использования прибыли;

д) анализ эффективности инвестиционных и финансовых решений руководства предприятия, выбор наиболее приоритетных направлений его дальнейшего развития.

Таким образом, сущность и основная цель финансового анализа деятельности хозяйствующего субъекта заключаются в оценке его финансового состояния и выявлении резервов для повышения эффективности его функционирования с помощью рациональной финансовой политики.

В зависимости от целей и задач пользователей информации, финансовый анализ может быть следующих видов [8, с.135]:

– экспресс-анализ, предназначенный для получения на основе внешней отчетности общих данных относительно финансового положения компании;

– комплексный анализ, представляющий собой комплексную оценку деятельности организации, составленную по данным бухгалтерского и аналитического учета, а также результатам независимого аудита;

– анализ бизнес-процессов, направленный на исследование всех аспектов деятельности предприятия – его производства, финансов, менеджмента, снабжения, сбыта, маркетинга, и др.;

– ориентированный анализ, предполагающий выявление причин конкретной финансовой проблемы компании (например, большой кредиторской задолженности, отрицательной динамики прибыли);

– регулярный анализ, предназначенный для постоянного контроля за финансовыми ресурсами предприятия с целью их эффективного использования (проводится на основе ежеквартальных или ежемесячных финансовых отчетов).

Также финансовый анализ может классифицироваться и в зависимости от заданного направления. Он бывает ретроспективным (для изучения текущего финансового состояния фирмы), план-фактным (для оценки причин отклонений отчетных показателей от плановых) и перспективным (для обоснованности финансового плана по возможностям компании).

Существуют и другие способы группировки финансового анализа по видам и формам, однако алгоритм проведения каждого из них выстраивается с помощью идентичных этапов [6, с.36]:

1. Сбор необходимой информации, объем которой определяется в зависимости от задач и разновидности финансового анализа.
2. Оценка достоверности информации, проводимая с помощью использования результатов независимого аудита.
3. Обработка информации, включающая в себя формирование аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности.
4. Обобщение результатов анализа.

После изучения понятия, сущности и функций финансового анализа, рассмотрим более подробно его информационное обеспечение.

Современный финансовый анализ основывается на использовании данных из целого ряда источников экономической информации, которые, в свою очередь, можно разделить на плановые, учетные и внеучетные (рис. 2).

Плановые источники информации, которые также называют нормативно-плановыми, включают в себя все виды планов, разрабатываемых как в рамках предприятия (перспективное, текущее и оперативное планирование), так и за его пределами (программы развития региона, проекты министерства), а также материалы, которые устанавливают отраслевые и внутрихозяйственные нормативы (сметы, ценники, прайсы).

К учетным источникам относится документация, отражающая результаты бухгалтерского, налогового, статистического и оперативного учета предприятия.

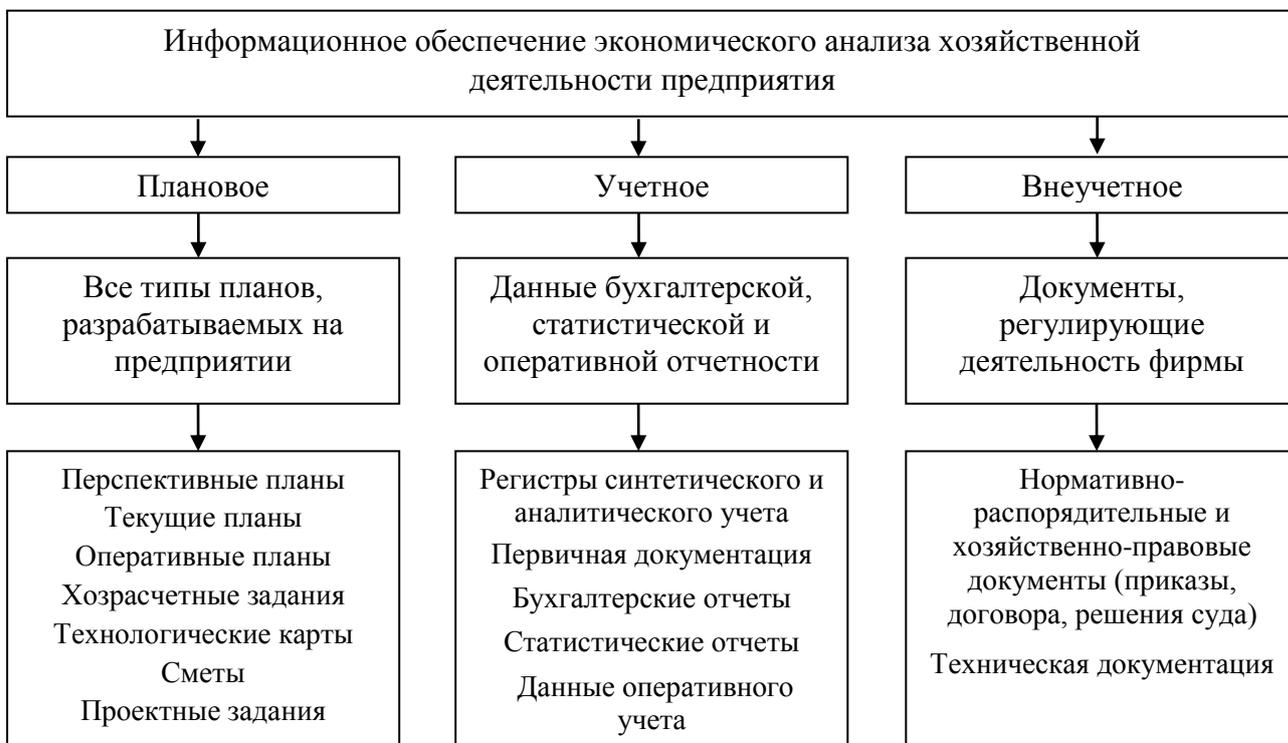


Рисунок 2 – Классификация источников финансового анализа [33]

Наиболее важную роль в информационной базе финансового анализа играют именно учетные источники, а если быть конкретнее – бухгалтерская (финансовая) отчетность. Это связано с ее следующими преимуществами:

- единообразие используемых форм отчетности, а следовательно, и одинаковых методов расчета финансовых показателей;
- открытость информации, подразумевающую то, что отчетность может использоваться и внешними, и внутренними пользователями;
- обязательность составления отчетности, что исключает дополнительные затраты при ее использовании с целью анализа.

Также среди ключевых факторов проведения качественного финансового анализа можно отметить актуальность и достоверность учетных источников.

В соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в ред. от 28.11.2018) годовая финансовая отчетность предприятий включает в себя следующие формы [1, ст.14]:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения к отчетности (отчет об изменениях капитала, о движении денежных средств, о целевом использовании полученных средств).

Центральное место среди перечисленных форм отчетности для финансового анализа занимает бухгалтерский баланс (форма №1), который позволяет проанализировать и оценить финансовое состояние предприятия и вложенные в него средства. По данным баланса можно оценить состав, структуру и динамику активов и пассивов компании, эффективность использования ею своего собственного оборотного капитала, размер чистых активов организации, а также вычислить все основные коэффициенты, характеризующие ее деятельность (показатели финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности, и т.д.).

Отчет о финансовых результатах (форма №2) отражает итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия за отчетный период и показывает, каким образом оно получило прибыль и убыток (сопоставление доходов и расходов). Данная форма отчетности совместно с бухгалтерским балансом является важным источником информации, используемым финансовым анализом для всестороннего изучения полученной прибыли.

Информация, предоставленная пользователям в отчете, позволяет им проанализировать динамику доходов и расходов предприятия, состав и структуру его валовой прибыли, прибыли от продаж, а также выявить факторы, повлиявшие на формирование конечных финансовых результатов. Все эти данные показывают уровень рентабельности деятельности компании и эффективность вложений в ее активы [3].

Отчет об изменениях капитала (форма №3) отражает общее изменение размера капитала предприятия и его составных элементов в течение

отчетного периода, показывает суммы сформированных резервов, а также позволяет проанализировать факторы, повлиявшие на изменение собственных и заемных средств компании. Дополнительным преимуществом этого отчета является то, что в нем указываются данные и за отчетный, и за предыдущий год, что дает возможность более полно проанализировать динамику показателей.

Отчет о движении денежных средств (форма №4) содержит информацию о движении денежных потоков организации и остатках ее средств на начало и конец отчетного периода. Информация из этой формы отчетности используется в финансовом анализе для оценки возможности компании в использовании финансов и их эквивалентов. Кроме этого, данные отчета позволяют исследовать финансовую гибкость предприятия, т.е. его способность генерировать средства, вовремя покрывать обязательства и оперативно реагировать на любые форс-мажорные ситуации.

Пояснения к бухгалтерскому балансу предоставляют аналитикам дополнительную информацию для исследований нематериальных активов, основных средств, финансовых вложений, задолженности, оценочных обязательств и прочих разделов баланса предприятия.

Общие экономические показатели деятельности организаций также находят свое отражение и в статистической отчетности, формы и содержание которой ежегодно пересматривается и утверждается службой Росстата. На сегодняшний день основными формами статистической отчетности предприятий являются следующие [32]:

- №1-Предприятие «О деятельности организации» (Приказ Росстата от 27.07.2018 №461 (в ред. от 10.10.2018));
- №П-1 «Сведения о производстве и отгрузке товаров и услуг» (Приказ Росстата от 31.07.2018 №472);
- №П-2 «Об инвестициях в нефинансовые активы (от 27.07.2018);
- №П-3 «О финансовом состоянии организации» (от 31.07.2018);

– №П-4 «О численности и заработной плате работников» (Приказ Росстата от 06.08.2018 №485).

Теперь рассмотрим внеучетные источники информационного обеспечения экономического анализа предприятий. К ним относятся документация, регулирующая их хозяйственную деятельность, в т.ч. [5, с.11]:

а) официальные документы, включающие в себя федеральные законы, указы Президента РФ, постановления министерств и ведомств, приказы муниципальных органов управления, распоряжения руководства предприятия;

б) хозяйственно-правовые документы, содержащие различные договора и соглашения организации, решения судебных органов, рекламы;

в) решения общих собраний трудового коллектива предприятия;

г) техническая и технологическая документация;

д) материалы, посвященные изучению передового опыта других компаний и исследованию состояния их производства, и т.д.

Помимо перечисленных, внеучетные источники экономического анализа могут включать и другие составляющие. Ими могут быть разнообразные публикации средств массовой информации, реклама, информационные бюллетени консалтинговых фирм, отчеты рейтинговых агентств. При этом, несмотря на то, что услуги информационно-маркетинговых центров, занимающихся исследованием рынка и конкурентов, в нашей стране еще недостаточно развиты, значимость данного источника информации в финансовом анализе была уже неоднократно доказана.

Также здесь можно добавить, что всесторонне изучить деятельность предприятия и полностью выявить имеющиеся у него резервы для дальнейшего развития можно только при комплексном использовании всех перечисленных нами выше источников информации, а также правильном их сочетании в процессе экономического анализа.

В заключение можно отметить, что система информационного обеспечения финансового анализа отечественных компаний имеет свои проблемные стороны. К ним относятся: неоднородность экономической информации, сложные взаимосвязи между отдельными показателями финансовой отчетности, дефицит необходимой для принятия управленческих решений информации, трудности формирования информационного потока для прогнозирования деятельности, и т.д.

Все эти нюансы негативно отражаются на качестве проводимого финансового анализа и на достоверности предоставляемой пользователям информации для принятия соответствующих решений. Следовательно, руководству современных предприятий нашей страны необходимо уделять важное внимание эффективности организации на них системы плановой, оперативной, нормативной, статистической, бухгалтерской и финансовой информации, контролируя процессы ее хранения, обработки и использования в аналитической работе.

## 1.2 Методы комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Финансовый анализ представляет собой систематизированную совокупность способов, методик и приемов, которые используются для получения результатов и формирования на основе них рекомендаций в отношении конкретного субъекта хозяйствования [9, с.28].

Как уже говорилось, анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий является основой для принятия различных решений, в зависимости от направления которых его делят на управленческий и финансовый (рис. 3).

Необходимым условием проведения анализа деятельности российских компаний является безупречное знание основ его традиционного подхода. Развитию и освоению техники финансового анализа в нашей стране

способствуют разработанные отечественными специалистами методы, среди которых нами были выделены самые распространенные.



Рисунок 3 –Виды анализа хозяйственной деятельности [17, с.52]

Рассмотрим выбранные методики и их особенности более подробно:

#### 1. Скоринговая модель оценки предприятия Донцовой-Никифоровой.

Основной целью этого метода является исследование принципов формирования и оценки показателей финансовой отчетности организации. В модели оценки основной упор делается на коэффициенты ликвидности и обеспеченности собственными средствами и запасами, на основе которых затем делается вывод о классе платежеспособности компании [27, с.478].

На наш взгляд она довольно интересна, однако она охватывает недостаточное количество показателей, т.е. не позволяет в полной мере оценить эффективность деятельности фирмы.

#### 2. Методика финансового анализа И.Т. Балабанова.

Данный автор в своем методе анализа рассматривает финансовое состояние предприятия как характеристику его конкурентоспособности,

эффективности использования ресурсов и капитала, а также своевременного выполнения обязательств.

Согласно этому подходу, движение товарно-материальных ценностей и трудовых ресурсов компании сопровождается соответствующими доходами и расходами, поэтому анализ должен охватывать все стороны ее хозяйственной деятельности, в т.ч. исследование доходности, финансовой устойчивости, кредитоспособности, оборачиваемости, самофинансирования и рентабельности. Подробное изучение описанного метода анализа показало, что он является довольно размытым и недостаточным для охвата всех необходимых нам финансовых коэффициентов.

3. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций А.Д. Шеремета и Е.В. Негашева [22, с.86].

Ее основной целью является получение в процессе анализа наиболее информативных параметров, способных объективно оценить финансовое состояние предприятия, изменения его активов и пассивов, расчетов с дебиторами и кредиторами, оборачиваемости капитала. Также в ходе анализа отдельное внимание уделяется определению причин снижения перечисленных показателей. Все эти задачи решаются с помощью расчета и анализа динамики абсолютных и относительных финансовых показателей. Отрицательным моментом здесь является отсутствие анализа риска банкротства предприятия и дальнейшего прогноза его финансовой деятельности.

4. Метод финансового анализа О.В. Ефимовой.

Методика анализа финансового состояния предприятия, разработанная О.В.Ефимовой, в отличие от рассмотренных нами методов, имеет более расширенные рамки информационной базы, что углубляет и качественно улучшает финансовый анализ. Согласно этому методу, изучение баланса и полученных на его основе показателей рассматривается как предварительное ознакомление с финансовым положением организации. Далее следует

внутренний анализ деятельности фирмы, в процессе которого привлекаются данные ее аналитического учета [20, с.47].

Таким образом, этот метод финансового анализа ориентируется на более детальную оценку финансового состояния предприятия, что очень удобно для определения надежности своих потенциальных партнеров. Однако мы выявили, что этот анализ уделяет недостаточно внимания исследованию структуры и динамики имущества организаций.

#### 5. Методика финансового анализа Г.А. Савицкой.

В основе данного метода анализа деятельности организации лежат причинно-следственные связи экономических процессов, изучив которые можно быстро сформировать представление об основных результатах ее хозяйственной деятельности, а затем за счет соответствующих факторов повлиять на сумму получаемой прибыли, объемов продаж и себестоимость единицы продукции. Основное внимание этот автор уделяет финансовой устойчивости и платежеспособности компании, включая также в анализ изучение ее имущественного состояния, эффективности использования капитала и вероятности банкротства [19, с.208].

#### 6. Финансовый анализ по В.В. Ковалеву.

Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий по В.В. Ковалеву заслуживает особого внимания, потому что она позволяет не только оценить их финансовое состояние, но и выявить резервы повышения эффективности функционирования. Рассматриваемый метод финансового анализа главную роль отводит анализу бухгалтерской отчетности, на основе которой с помощью экспресс и углубленного анализа автор предлагает расчет соответствующих показателей (ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности, и т.д.) [27, с.481].

В качестве недостатка этого метода можно выделить отсутствие в нем анализа риска банкротства предприятия, однако, на наш взгляд, программа углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия,

представленная В.В. Ковалевым, является наиболее целесообразной к использованию нами в практической части работы. Для полноты исследования к данной методике нами будет добавлен анализ кредитоспособности организации и вероятности ее банкротства.

Таким образом, схема предлагаемого нами комплексного анализа деятельности предприятия будет следующей (рис. 4):

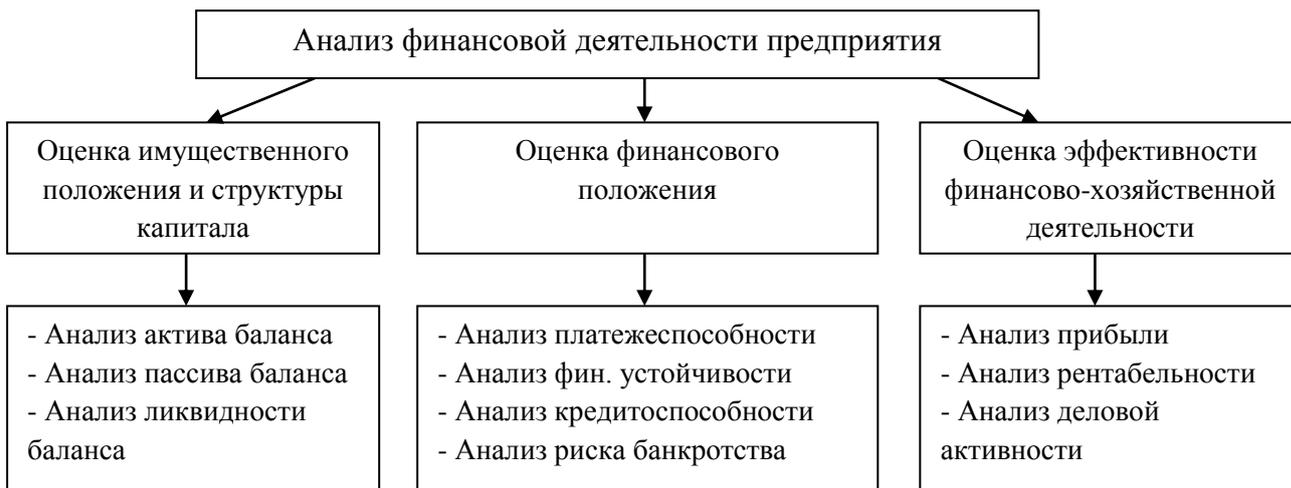


Рисунок 4 –Предлагаемый метод анализа деятельности предприятия

По рисунку видно, что предлагаемый анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия будет включать в себя следующие разделы:

1. Оценку имущественного положения предприятия (вертикальный и горизонтальный анализ баланса, оценка его ликвидности).
2. Оценку финансового положения (анализ платежеспособности, финансовой устойчивости, кредитоспособности и риска банкротства).
3. Оценку эффективности финансово-хозяйственной деятельности (анализ рентабельности, прибыли и деловой активности).

Рассмотрим их более детально.

Оценка имущественного положения предприятия будет заключаться в анализе его активов и пассивов с помощью абсолютных и относительных показателей, а также оценке ликвидности его баланса.

При этом, горизонтальный анализ представляется собой сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, т.е. изучение

динамики изменений внеоборотных и оборотных активов, собственных и заемных средств, так и их составляющих. Вертикальный анализ подразумевает изучение структуры итоговых финансовых показателей баланса с выявлением удельного веса каждой позиции отчетности в его общей сумме [31].

Анализ ликвидности баланса компании определяется при сравнении ее сгруппированных по уровню ликвидности активов с обязательствами, распределенными по срокам погашения (табл. 1).

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов баланса для определения его ликвидности

| Группа активов              | Обозначение | Строки баланса             | Группа пассивов                | Обозначение | Строки баланса      |
|-----------------------------|-------------|----------------------------|--------------------------------|-------------|---------------------|
| Наиболее ликвидные активы   | A1          | 1250 + 1240                | Наиболее срочные обязательства | П1          | 1520                |
| Быстро реализуемые активы   | A2          | 1230                       | Краткосрочные пассивы          | П2          | 1510 + 1540 + 1550  |
| Медленно реализуемые активы | A3          | 1210 + 1220 + 1260 - 12605 | Долгосрочные пассивы           | П3          | 1400                |
| Трудно реализуемые активы   | A4          | 1100                       | Постоянные пассивы             | П4          | 1300 + 1530 - 12605 |
| Итого активы                | ВА          |                            | Итого пассивы                  | ВР          |                     |

Определяется ликвидность баланса предприятия путем сопоставления итогов по соответствующим группам активов и пассивов. Баланс можно считать абсолютно ликвидным, если им выполняются следующие неравенства:

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4.$$

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет перейти к следующему этапу экономического анализа – к оценке финансового положения предприятия – и рассчитать на основании данных табл. 1 следующие показатели его платежеспособности [16, с.280]:

1. Коэффициент текущей ликвидности – показывает наличие у организации средств для погашения ею своих краткосрочных обязательств. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) \quad (1)$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности, называемый также показателем «критической оценки» – позволяет рассчитать, насколько ликвидные средства компании покрывают ее краткосрочную задолженность:

$$K = (A1 + A2) / (П1 + П2) \quad (2)$$

3. Коэффициент абсолютной ликвидности – позволяет определить, какую долю задолженности перед кредиторам и сможет погасить фирмана данный момент времени. Показатель рассчитывается следующим образом:

$$K = A1 / (П1 + П2) \quad (3)$$

Далее, согласно составленной нами схеме анализа, необходимо перейти к анализу показателей финансовой устойчивости предприятия, которые также бывают абсолютными и относительными.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости компании позволяют проанализировать состояние ее финансов и источников их формирования:

- Собственный оборотный капитал (СОК), равный разности между собственными средствами предприятия и его внеоборотными активами;
- Перманентный капитал (ПК), рассчитываемый как сумма собственного оборотного капитала компании и ее долгосрочных займов;
- Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ), определяемая как сумма перманентного капитала организации и размера ее краткосрочных обязательств.

Затем из каждого полученного показателя вычитается сумма запасов и затрат, после чего выявляется излишек (1) или недостаток (0) средств. Тип

финансовой устойчивости предприятия определяется на основе трех полученных компонентов согласно табл. 2.

Таблица 2 – Типы финансового состояния предприятия [13, с.109]

| Тип финансового состояния          | СОК | ПК | ОИ | Примечание  |
|------------------------------------|-----|----|----|---|
| Абсолютная финансовая устойчивость | 1   | 1  | 1  | Компания способна поддерживать свои запасы за счет собственных средств            |
| Нормальная финансовая устойчивость | 0   | 1  | 1  | Запасы обеспечиваются за счет собственных оборотных средств и долгосрочных займов |
| Неустойчивое финансовое положение  | 0   | 0  | 1  | Обеспечение запасов возможно только за счет всех источников средств               |
| Критическое финансовое положение   | 0   | 0  | 0  | Предприятие не может обеспечить себя необходимыми запасами                        |

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия с описанием их расчета представлены на рис. 5.



Рисунок 5 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия

Для оценки кредитоспособности предприятия применяется множество различных показателей, характеризующих его финансовое положение, однако, мы предлагаем использовать лишь основные из них [7, с.214]:

1. Отношение объема реализации к чистым текущим активам;
2. Отношение объема реализации к собственному капиталу;

3. Отношение краткосрочной задолженности к собственному капиталу;

4. Отношение дебиторской задолженности к выручке от продаж;

5. Отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности.

Затем, на основании динамики данных показателей делаются выводы об оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности фирмы и эффективности использования ею активов и капитала.

Для оценки риска несостоятельности организации будем использовать двухфакторную модель Альтмана, формула которой имеет следующий вид:

$$Z = -0.3877 - 1.073 * X1 + 0.0579 * X2, \quad (4)$$

где  $X1$  – Коэффициент текущей ликвидности, равный отношению оборотных активов к краткосрочным обязательствам;

$X2$  – Коэффициент финансовой зависимости.

Далее по полученному  $Z$ -счету оценивается вероятность банкротства компании [30, с.159]:

Если  $Z < 0$  – риска несостоятельности нет, фирма финансово устойчива;

Если  $Z > 0$  – вероятность банкротства высокая, есть финансовый риск;

Если  $Z = 0$  – вероятность банкротства 50%, зона неопределенности.

Завершающим этапом анализа будет оценка эффективности финансовой деятельности организации. Он включает в себя – исследование динамики и темпов прироста показателей отчета о финансовых результатах, расчет показателей рентабельности и деловой активности предприятия.

Рентабельность является значимым показателем, характеризующим уровень доходности компании и способность ее ресурсов приносить прибыль.

Данный показатель рассчитывают в виде коэффициентов, основные из которых представлены в табл. 3.

Таблица 3 – Показатели рентабельности предприятия [23, с.79]

| Коэффициент                          | Формула расчета                             |
|--------------------------------------|---|
| Рентабельность производства          | Прибыль от продаж / Себестоимость продукции |
| Рентабельность продаж                | Прибыль от продаж / Выручка                 |
| Рентабельность по чистой прибыли     | Чистая прибыль / Выручка                    |
| Рентабельность активов               | Чистая прибыль / Валюта баланса             |
| Рентабельность собственного капитала | Чистая прибыль / Собственный капитал        |
| Рентабельность заемного капитала     | Чистая прибыль / Заемный капитал            |

После исследования показателей эффективности деятельности предприятия, проведем оценку его деловой активности. С помощью относительных показателей деловой активности можно проанализировать эффективность использования организацией своих ресурсов. К ним относят следующие коэффициенты оборачиваемости ( $K_o$ ) [28, с.132]:

1. Коэффициент оборачиваемости активов – определяется как отношение выручки от реализации продукции к среднему размеру активов компании. Формула расчета показателя имеет вид:

$$K_{oa} = \text{Выручка} / \text{Активы} \quad (5)$$

2. Оборачиваемость оборотных активов – показывает скорость оборачиваемости мобильных средств предприятия и рассчитывается как отношение его выручки к средней годовой стоимости оборотных активов.

3. Оборачиваемость внеоборотных активов – это фондоотдача, которая позволяет определить, насколько эффективно организация использует свои основные средства, и рассчитывается как соотношение выручки и средней стоимости ее основных производственных фондов.

4. Оборачиваемость собственного капитала – показывает активность использования собственных средств фирмы, которыми рискуют акционеры.

Аналогично рассчитывают оборачиваемость заемного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности, материальных запасов, и т.д. Также оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться с помощью периода оборачиваемости средств ( $P_o$ ). Он

рассчитывается как отношение длительности отчетного периода (в днях) к полученным коэффициентам оборачиваемости [14, с.336]:

$$П_0 = \text{Отчетный период в днях (90, 180, 360)} / K_0 \quad (6)$$

Изучение показателей деловой активности предприятия позволит выявить статьи баланса, из-за которых «замораживаются» и не приносят прибыль вложенные в его деятельность средства.

Как уже говорилось, любой финансовый анализ делается не просто так. Заключительным его моментом является подведение итогов проведенного исследования, определение наиболее проблемных звеньев в финансово-хозяйственной деятельности организации и выявление направлений, с помощью которых может быть повышена ее эффективность.

Наиболее типичными проблемами для современных отечественных предприятий является – снижение прибыльности и рентабельности, сокращение оборачиваемости капитала, несоответствие ликвидности и платежеспособности средним для отрасли значениям, быстрый рост дебиторской и кредиторской задолженности. Основной причиной перечисленных выше проблем в деятельности организаций является нерациональное управление финансами.

Таким образом, финансовый анализ является важной частью системы управления организацией, потому что он позволяет не только оценить финансовое состояние компании, но и определить пути повышения эффективности ее деятельности, и спрогнозировать дальнейшее развитие.

После теоретического изучения аспектов финансового анализа перейдем к практической части работы, в которой будет проведен анализ деятельности конкретного предприятия по выбранной нами методике.

## 2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем»

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Тандем»

Общество с ограниченной ответственностью «Тандем» (сокращенное название ООО «Тандем») – это предприятие Самарской области, относящееся к категории малого бизнеса, которое занимается производством и реализацией мясной продукции на рынке г. Сызрань более 12 лет.

ООО «Тандем» было зарегистрировано 26.03.2007 г. Инспекцией Федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самары. При постановке на учет предприятие получило следующие регистрационные данные – ИНН 6325043142, КПП 632501001, ОГРН 1076325000883 [34].

В соответствии с регистрационными документами основным видом деятельности является «Производство продукции из мяса убойных животных и мяса птицы». Также за предприятием зарегистрировано еще 24 дополнительных вида деятельности, в т.ч. оптовая и розничная торговля пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями.

Юридический адрес компании: 446028, Самарская область, город Сызрань, проспект 50 лет Октября, д. 26.

Компанию возглавляет Генеральный директор – Борисова Ольга Викторовна, которая также является и ее учредителем, внесшим первоначальный капитал в размере 10 тыс. руб.

Предприятие осуществляет свою деятельность на основании Гражданского кодекса РФ, Налогового кодекса РФ, Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. №14-ФЗ, а также на основании различных Положений, ГОСТов и Сертификатов, штатного расписания, должностных инструкций, и пр.

Главным преимуществом ООО «Тандем» по сравнению с его конкурентами является то, что при производстве колбасных изделий и мясных деликатесов предприятия использует свежее охлажденное мясо без применения соевых наполнителей. Ежемесячно компания реализует около

1,5 тонны мяса и мясных изделий для жителей Самарской области. Более 80% своей продукции завод реализует без использования посредников через собственную сеть, состоящую из 18 фирменных розничных магазинов в городах Сызрань и Самара, а также в близлежащих поселках и селах (Рамено, Варламово, Балашейка, Заборовка, Троицкое). Основной задачей этих точек продаж является обеспечение покупателей свежей мясной продукцией собственного производства с минимальными торговыми надбавками.

Ассортимент предприятия включает в себя следующие номенклатурные группы товаров:

1. сырокопченые и сыровяленые колбасы;
2. полукопченые и варено-копченые колбасы;
3. вареные колбасы и ветчины;
4. сосиски и сардельки;
5. мясные деликатесы (рулеты, балык, пастрома), и т.д.

Также можно добавить, что ООО «Тандем» постоянно и целенаправленно работает над улучшением качественных показателей и широкого ассортимента продукции. И эта цель успешно им выполняется. За достигнутые успехи и высокие показатели в производстве и реализации мясной продукции предприятие на протяжении 7 лет занимает высокие позиции в рейтинге «100 лучших сельскохозяйственных предприятий Самарской области».

Теперь рассмотрим организационную структуру предприятия, представленную в Приложении А. Она принадлежит к структурам линейно-функционального типа, когда все основные задачи распределены между конкретными подразделениями. Сначала охарактеризуем систему управления ООО «Тандем». Схема административно-управленческого аппарата предприятия изображена на рис. 6.

Во главе системы находится Генеральный директор компании, который осуществляет общее руководство производственной, коммерческой и финансово-экономической деятельностью предприятия и магазинов.



Рисунок 6 – Структура системы управления ООО «Тандем»

Также к высшему уровню руководства относится первый заместитель гендиректора, выполняющий более широкий объем обязанностей, а именно: контроль за выполнением комбинатом производственных заданий по объемам производимой продукции, за правильностью ведения технологических процессов и качеством выпускаемых изделий, координация работы всех подчиненных подразделений, разработка и внедрение мероприятий по повышению производительности труда, ежемесячная оценка результатов деятельности завода.

К среднему уровню управления относятся руководители структурных подразделений (главный инженер, зам. гендиректора по производству, зам. гендиректора по коммерческим вопросам, главный бухгалтер, зам. ген. директора по РП и ПО, зам. директора по безопасности). Все они образуют неделимую команду с общими целями и четким взаимодействием. В подчинении у каждого из них находится по несколько подразделений:

1. Инженерное подразделение, возглавляемое главным инженером, в состав которого входит отдел технической безопасности и охраны труда, отдел главного механика с ремонтно-строительным цехом, технический отдел, отдел главного энергетика и холодильно-компрессорный цех. Эти отделы обеспечивают необходимый уровень технической подготовки производства, отвечают за эксплуатацию, ремонт и модернизацию оборудования, внедрение в производственную деятельность новой техники и технологий.

2. Производственное подразделение, находящееся под руководством зам. генерального директора по производству. Он возглавляет отдел стандартизации и СМК, производственную лабораторию, а также цех первичной переработки сырья, цех заготовок и колбасный цех. Данное подразделение является основным, т.к. именно в нем происходит реализация всех описанных нами ранее технологических процессов производства колбасной продукции и мясных деликатесов.

3. Маркетинговое подразделение, возглавляемое зам. гендиректора по коммерческим вопросам. Ему подчиняются – отдел материально-технического снабжения с центральным складом и транспортным участком, отдел реализации и маркетинга, сеть магазинов предприятия. Этот участок занимается разработкой целей и стратегий рыночной деятельности компании в целом и в отношении отдельных видов товарной продукции, продуктовой и ценовой политикой, выбором каналов товародвижения и методов продвижения мясной и колбасной продукции в регионе и за его пределами.

4. Финансовое подразделение – во главе с главным бухгалтером. Его полномочия распространяются на бухгалтерию, отдел автоматизированной системы управления и планово-экономический отдел. Они занимаются ведением бухгалтерского учета и отчетности, анализом и планированием финансово-экономической деятельности предприятия, поиском резервов для ее улучшения, а также контролем за счетами и расчетами с контрагентами.

Помимо перечисленных, на предприятии также функционирует управление по РП и ПО, отвечающую за работу с его персоналом (отдел кадров), правовое обеспечение деятельности (юридический отдел), и служба безопасности.

В завершение характеристики предприятия ООО «Тандем» рассмотрим его технико-экономические показатели деятельности, сформированные на основании годовой бухгалтерской отчетности (Приложения Б и В) и представленные в виде табл. 4.

Таблица 4 – Динамика основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Тандем» за 2017-2018 гг.

| Наименование показателя                  | 2018   | 2017   | Абсолют. изменения | Темп роста, % |
|--|--------|--------|--------------------|---------------|
| Выручка, тыс. руб.                       | 77942  | 59156  | 18786              | 131,76        |
| Годовой объем выпуска продукции, т       | 20,4   | 14,2   | 6,20               | 143,66        |
| Себестоимость продукции, тыс. руб.       | 58575  | 41409  | 17166              | 141,45        |
| Стоимость основных фондов, тыс. руб.     | 22042  | 23318  | -1276              | 94,53         |
| Фондоотдача, руб.                        | 3,54   | 2,54   | 1,00               | 139,38        |
| Численность сотрудников, чел.            | 81     | 76     | 5                  | 106,58        |
| Производительность труда, тыс. руб./чел. | 962,25 | 778,37 | 183,88             | 123,62        |
| Средняя заработная плата, тыс. руб.      | 22,7   | 21,9   | 0,80               | 103,65        |
| Прибыль от реализации, тыс. руб.         | 12568  | 9759   | 2809               | 128,78        |
| Чистая прибыль, тыс. руб.                | 6057   | 4075   | 1982               | 148,64        |
| Рентабельность продукции, %              | 7,77   | 6,89   | 0,88               | 112,81        |

По данным таблицы можно сделать вывод о постепенном возрастании у предприятия объемов производства и реализации продукции. Так, за 2017-2018 гг. годовой объем производства продукции ООО «Тандем» в денежном выражении увеличился на 18786 тыс. руб., что в натуральном выражении составило приблизительно 6,2 тонн колбасных и мясных изделий.

В текущем году предприятие планирует сохранить эти показатели на этом же уровне и реализовать не менее 20,6 тонн мясных деликатесов. Увеличение производства и реализации готовой продукции немного сдерживает снижение покупательской способности населения региона, в т.ч. за счет незначительного роста цен на колбасы ООО «Тандем», который в отчетном периоде составил всего 1,8% по сравнению с официальным уровнем инфляции в 4,3%. Несмотря на то, что количество покупателей в магазинах компании увеличивается, за крайние три года все-таки имеется тенденция снижения объемов покупок по среднему чеку.

Общий размер основных средств предприятия сократился на 1276 тыс. руб. (на 5,5%). Это связано с выводом из эксплуатации некоторого оборудования. Несмотря на то, что показатель фондоотдачи на конец 2018 года составил 3,54 и имеет неплохой прирост, около 40% машин и

оборудования завода значительно изношены и требуют постоянного ремонта, увеличивая эти себестоимость продукции.

Себестоимость, в свою очередь, увеличилась за исследуемый период с 41409 до 58575 тыс. руб. с приростом на 41,5%. Темп прироста выручки немного меньше - 31,8%. Это говорит о снижении эффективности основной деятельности предприятия под влиянием опережающего темпа роста затрат над объемом реализации продукции.

Теперь охарактеризуем кадровую составляющую.

На 1 января 2019 г. общая численность работников предприятия составила 81 человек, что на 5 человек больше, чем было на 1 января 2018 г. Средний возраст работников варьируется в интервале 35-45 лет. Кроме того, более 84% сотрудников имеет высшее образование.

Показатель производительности труда за 2017-2018 гг. увеличился на 183,88 тыс. руб. / чел. Его темп роста составил за этот период 123,6%. Высокая производительность труда подкреплена и зарплатой. Среднемесячный заработок рабочих предприятия в 2018 году составила 22,7 тыс. рублей. Его прирост за год составил 3,4%. Все сотрудники комбината получают зарплату по коэффициенту (1,3) от среднего заработка рабочих по региону.

Помимо материальной мотивации в ООО «Тандем» действует обширная социальная программа. Всех работников за счет полученной прибыли компания обеспечивает бесплатным горячим питанием в собственной столовой и компенсирует 10% расходов на оплату жилищно-коммунальных услуг. Все это стимулирует персонал и обеспечивает стабильное производство с малой текучестью кадров.

Благодаря увеличению в отчетном периоде суммы выручки, показатели прибыли также имеют положительную динамику. Прибыль от реализации продукции выросла на 2809 тыс. руб., чистая прибыль – на 1982 тыс. руб., составив на 01.01.2019 г. 6057 тыс. руб. Значение показателя рентабельности продукции увеличилось с 6,9 до 7,8% прибыли на 1 руб. выручки фирмы, что

говорит об улучшении эффективности маркетинговой политики завода и повышении прибыльности его производственной деятельности.

Далее, после представления общей характеристики предприятия «Тандем», проведем анализ показателей его финансово-хозяйственной деятельности, используя разработанную нами в параграфе 1.2 схему комплексного анализа.

## 2.2 Оценка показателей финансово-хозяйственной деятельности организации

Итак, предлагаемый нами в теоретической части работы метод анализа деятельности предприятия будет включать в себя следующие разделы:

1. Оценку имущественного положения предприятия (вертикальный и горизонтальный анализ баланса, оценка его ликвидности).
2. Оценку финансового положения (анализ платежеспособности, финансовой устойчивости, кредитоспособности и риска банкротства).
3. Оценку эффективности финансово-хозяйственной деятельности (анализ рентабельности, прибыли и деловой активности).

Исходя из этого, первым этапом будет вертикальный и горизонтальный анализ баланса предприятия, в т.ч. исследование структуры и динамики его активной и пассивной части, представив данные в виде таблиц 5 и 6.

Таблица 5 – Анализ структуры и динамики активов ООО «Тандем»

| Наименование показателя       | 2018      |                    | 2017      |                    | Изменение за отчетный период |               |
|-------------------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|------------------------------|---------------|
|                               | тыс. руб. | % к валюте баланса | тыс. руб. | % к валюте баланса | абсолют, тыс. руб.           | темп роста, % |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b> | 23266     | 6,93               | 24542     | 7,47               | -1276                        | 94,80         |
| Основные средства             | 22042     | 6,57               | 23318     | 7,10               | -1276                        | 94,53         |
| Прочие внеоборотные активы    | 1224      | 0,36               | 1224      | 0,37               | 0                            | 100,00        |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   | 312244    | 93,07              | 303867    | 92,53              | 8377                         | 102,76        |
| Запасы                        | 70408     | 20,99              | 45160     | 13,75              | 25248                        | 155,91        |

## Продолжение табл. 5

|                           |        |       |        |        |        |        |
|---------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Дебиторская задолженность | 64068  | 19,10 | 139492 | 42,48  | -75424 | 45,93  |
| Финансовые вложения       | 25842  | 7,70  | 25842  | 7,87   | 0      | 100,00 |
| Денежные средства         | 150594 | 44,89 | 93110  | 28,35  | 57484  | 161,74 |
| Прочие оборотные активы   | 251    | 0,07  | 263    | 0,08   | -12    | 95,44  |
| БАЛАНС                    | 335510 | 100   | 328409 | 100,00 | 7101   | 102,16 |

Согласно данным табл. 5, активы предприятия на 31 декабря 2018 г. характеризуются следующим соотношением 6,9% внеоборотных активов и 93,1% текущих (оборотных). Общая сумма активов завода в течение анализируемого периода увеличилась на 7101 тыс. руб. (т.е. почти на 2,2%).

Увеличение размера активов ООО «Тандем» связано, в основном, с приростом следующих позиций бухгалтерского баланса:

- запасы – выросли на 25248 тыс. руб. (темп роста 155,9%);
- денежные средства – увеличение на 57484 тыс. руб. (на 61,7%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить основные средства (уменьшение на 1276 тыс. руб.) и дебиторскую задолженность (снижение суммы на 75424 тыс. руб.).

Теперь таким же образом рассмотрим пассивы предприятия (табл. 6).

Таблица 6 - Анализ структуры и динамики пассивов ООО «Тандем»

| Наименование показателя               | 2018      |             | 2017      |             | Изменение за отчетный период |               |
|---------------------------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|------------------------------|---------------|
|                                       | тыс. руб. | % к балансу | тыс. руб. | % к балансу | абсолют., тыс. руб.          | темп роста, % |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>         | 75856     | 22,61       | 60303     | 18,36       | 15553                        | 125,79        |
| Уставный капитал                      | 10        | 0,00        | 10        | 0,00        | 0                            | 100,00        |
| Добавочный капитал                    | 4197      | 1,25        | 4211      | 1,28        | -14                          | 99,67         |
| Нераспределенная прибыль              | 71649     | 21,36       | 60303     | 18,36       | 11346                        | 118,81        |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> | 13473     | 4,02        | 50243     | 15,30       | -36770                       | 26,82         |
| Заемные средства                      | 13473     | 4,02        | 50243     | 15,30       | -36770                       | 26,82         |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> | 246181    | 73,38       | 213642    | 65,05       | 32539                        | 115,23        |
| Заемные средства                      | 203132    | 60,54       | 166823    | 50,80       | 36309                        | 121,76        |
| Кредиторская задолженность            | 43049     | 12,83       | 46819     | 14,26       | -3770                        | 91,95         |
| БАЛАНС                                | 335510    | 100,00      | 328409    | 100,00      | 7101                         | 102,16        |

Согласно табл. 6 пассивы ООО «Тандем» на конец отчетного периода на 22,6% состоят из собственных средств, на 4,0% из долгосрочных источников финансирования и на 73,4% из краткосрочных обязательств. Наличие большого удельного веса краткосрочных займов в общей сумме пассивов предприятия является негативным моментом и требует снижения.

Увеличение размера пассивов связано с приростом статьи «Нераспределенная прибыль» (на 11346 тыс. руб.) и «Краткосрочные заемные средства» (на 36309 тыс. руб.). Отрицательную динамику и имеют долгосрочные займы и кредиторская задолженность предприятия.

Общее соотношение собственного и заемного капитала составило соответственно 22,6% и 77,4%. Так что, на наш взгляд, у предприятия мало собственных источников финансирования. Норма предполагает удельный вес собственного капитала производственных предприятий в 40% и более.

Завершим оценку имущественного положения и структуры капитала ООО «Тандем» анализом ликвидности его баланса (табл. 7).

Таблица 7 – Анализ ликвидности баланса ООО «Тандем» за 2018 г. (тыс. руб.)

| Группа активов              | Обозначение | Сумма  | Группа пассивов                | Обозначение | Сумма  |
|-----------------------------|-------------|--------|--------------------------------|-------------|--------|
| Наиболее ликвидные активы   | A1          | 176436 | Наиболее срочные обязательства | П1          | 43049  |
| Быстро реализуемые активы   | A2          | 64068  | Краткосрочные пассивы          | П2          | 203132 |
| Медленно реализуемые активы | A3          | 71740  | Долгосрочные пассивы           | П3          | 13473  |
| Трудно реализуемые активы   | A4          | 23266  | Постоянные пассивы             | П4          | 75856  |
| Итого активы                | ВА          | 335510 | Итого пассивы                  | ВР          | 335510 |

Определим ликвидность баланса предприятия путем сопоставления рассчитанных итогов по соответствующим группам активов и пассивов:

$$A1 > П1 \quad (176436 > 43049) \quad A3 > П3 \quad (71740 > 13473)$$

$$A2 < П2 \quad (64068 < 203132) \quad A4 < П4 \quad (23266 < 75856)$$

Итак, баланс считается абсолютно ликвидным, если им выполняются следующие неравенства:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ .

В нашем случае выполняется только три равенства. Это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса, а также о наличии у нее достаточной суммы ликвидных активов, которые могут использоваться для покрытия наиболее срочных обязательств. Однако быстро реализуемые активы не покрывают краткосрочные пассивы компании, поэтому в ближайшее время существует вероятность потери платежеспособности из-за большой суммы займов сроком на 1 год.

Представленные в таблице 8 данные по ликвидности баланса ООО «Тандем» за 2017 год показывают практически аналогичную ситуацию.

Таблица 8 – Анализ ликвидности ООО «Тандем» в 2017 г. (тыс. руб.)

| Группа активов              | Обозначение | Сумма  | Группа пассивов                | Обозначение | Сумма  |
|-----------------------------|-------------|--------|--------------------------------|-------------|--------|
| Наиболее ликвидные активы   | A1          | 118952 | Наиболее срочные обязательства | П1          | 46819  |
| Быстро реализуемые активы   | A2          | 139492 | Краткосрочные пассивы          | П2          | 166823 |
| Медленно реализуемые активы | A3          | 45423  | Долгосрочные пассивы           | П3          | 50243  |
| Трудно реализуемые активы   | A4          | 24542  | Постоянные пассивы             | П4          | 64524  |
| Итого активы                | ВА          | 328409 | Итого пассивы                  | ВР          | 328409 |

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет перейти нам к следующему этапу анализа – к оценке финансового положения предприятия и расчету его показателей платежеспособности (табл. 9).

Таблица 9 – Анализ платежеспособности ООО «Тандем» за 2017-2018 гг.

| Наименование показателя            | 2018 | 2017 | Абсолют. изменение, 2018-2017 | Темп роста, % |
|------------------------------------|------|------|-------------------------------|---------------|
| Коэффициент текущей ликвидности    | 1,27 | 1,42 | -0,15                         | 89,17         |
| Коэффициент быстрой ликвидности    | 0,63 | 0,96 | -0,34                         | 64,98         |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,80 | 3,47 | -2,67                         | 23,14         |

Итак, согласно таблице на конец отчетного периода платежеспособность предприятия значительно ухудшилась. Это произошло за счет роста суммы краткосрочных заемных средств. Так, коэффициент текущей ликвидности снизился до 1,27 и показал, что пока что у завода хватает средств для оплаты им в течение года своих краткосрочных займов.

Коэффициент быстрой ликвидности показал, что за счет своих наиболее ликвидных активов компания сможет погасить только 63% обязательств сроком до 1 года. За 2017-2018 гг. данный коэффициент сократился в 1,5 раза и стал меньше нормативного значения (0,7-0,8). Коэффициент абсолютной ликвидности также имеет отрицательную динамику (снижение до 0,80).

Далее, согласно составленной нами схеме анализа, необходимо перейти к анализу показателей финансовой устойчивости предприятия. Сформируем их в виде табл. 10 и сделаем соответствующие выводы.

Таблица 10 – Анализ финансовой устойчивости ООО «Тандем» (тыс. руб.)

| Наименование показателя                                      | 2018   | 2017   | Абсолют. изменение | Темп роста, % |
|--|--------|--------|--------------------|---------------|
| Абсолютные показатели  |        |        |                    |               |
| Собственный оборотный капитал (СОК)                          | 52590  | 39982  | 12608              | 131,53        |
| Перманентный капитал (ПК)                                    | 66063  | 90225  | -24162             | 73,22         |
| Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ) | 312244 | 303867 | 8377               | 102,76        |
| СОК - Запасы   | -17818 | -5178  | -12640             | 344,11        |
| ПК - Запасы  | -4345  | 45065  | -49410             | -9,64         |
| ОИ - Запасы  | 241836 | 258707 | -16871             | 93,48         |
| Относительные показатели                                     |        |        |                    |               |
| Коэффициент автономии  | 0,23   | 0,20   | 0,03               | 115,07        |
| Коэффициент финансового левериджа                            | 3,42   | 4,09   | -0,67              | 83,70         |
| Обеспеченность собств. обор. капиталом                       | 0,17   | 0,13   | 0,04               | 128,01        |
| Маневренность собственного капитала                          | 0,69   | 0,62   | 0,07               | 111,88        |
| Коэффициент обеспеченности запасов                           | 0,75   | 0,89   | -0,14              | 84,37         |
| Коэффициент финансовой зависимости                           | 0,77   | 0,80   | -0,03              | 96,31         |

По данным таблицы видно, что собственный оборотный капитал предприятия увеличился (прирост на 31,5%). Несмотря на это, из-за

уменьшения суммы долгосрочных займов размер перманентного капитала ООО «Тандем» уменьшился до 66063 тыс. руб. (на 26,8%). В итоге на конец 2018 года у завода возник недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат. Общий размер всех источников капитала смог покрыть требуемый размер производственных запасов.

Таким образом, согласно первой части таблицы, трехкомпонентный показатель ООО «Тандем» в 2017 году составил (0, 1, 1), что говорит о нормальной финансовой устойчивости предприятия. В 2018 году финансовое состояние компании ухудшилось – показатель равен (0, 0, 1) – неустойчивое финансовое положение, т.е. на данный момент комбинат может обеспечить себе запасы, только используя все свои источники финансирования.

Теперь изучим относительные показатели:

1. Коэффициент автономии показал, что на конец 2018 года удельный вес собственного капитала предприятия в пассивах составляет 23%. Показатель имеет прирост на 15,1%, что является положительным моментом.

2. Коэффициент финансового левериджа снизился с 4,09 до 3,42.

Понижение показателя говорит об уменьшении зависимости компании от внешних кредиторов, хотя значение все еще выше рекомендуемого (0,5-0,7), что показывает высокую степень риска для инвесторов, т.к. все еще присутствует вероятность банкротства.

3. Обеспеченность собственным оборотным капиталом позволила сделать вывод, что у предприятия достаточно собственных средств для финансирования своей текущей деятельности. Показатель вырос с 0,13 до 0,17 (на 28,0%), что соответствует нормативному значению (не менее 0,1).

4. Маневренность собственного капитала выросла из-за увеличения собственного оборотного капитала предприятия. Прирост этого показателя составил 11,9%. Коэффициент показывает, что в постоянном обороте у компании находится приблизительно 70% средств.

5. Коэффициент обеспеченности запасов составил на 01.01.2019 г. 0,75, т.е. формирование 75% запасов предприятия осуществляется за счет его

собственных средств. Показатель находится в диапазоне нормативного значения (от 0,6 до 0,8), но имеет тенденцию снижения.

6. Коэффициент финансовой зависимости равен в 2017 г. – 0,89, со снижением на конец 2018 г. до 0,75. Значения показателя характеризуют сильную зависимость завода от внешних источников финансирования (заемные средства занимают очень большую долю в структуре капитала). Оптимальным считается значение данного коэффициента 0,5, т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала. Данное условие на рассматриваемом предприятии не соблюдается.

Теперь рассчитаем и проанализируем основные показатели, по которым сможем оценить кредитоспособность ООО «Тандем». Данные для анализа и оценки сформируем в табл. 11.

Таблица 11 – Анализ кредитоспособности ООО «Тандем» за 2017-2018 гг.

| Наименование показателя                                       | 2018 | 2017 | Абсолют. изменение | Темп роста, % |
|---|------|------|--------------------|---------------|
| Отношение объема реализации к чистым текущим активам          | 1,18 | 0,66 | 0,52               | 179,95        |
| Отношение выручки к собственному капиталу                     | 1,03 | 0,92 | 0,11               | 112,07        |
| Отношение краткосрочной задолженности к собственному капиталу | 3,25 | 3,31 | -0,07              | 98,02         |
| Отношение дебит. задолженности к выручке                      | 0,82 | 2,36 | -1,54              | 34,86         |
| Отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности     | 0,98 | 1,21 | -0,23              | 81,12         |

Итак, соотношение объема реализации колбасной продукции и чистых текущих активов выросло до 1,18, что показывает повышение эффективности использования заводом своих оборотных активов. Хотя резкое увеличение данного показателя может говорить и о том, что объемы производства не соответствуют оборотным активам, что может спровоцировать падение продаж и проблемы погашения долгов перед кредиторами.

Соотношение объемов реализации к собственному капиталу предприятия также имеет положительную динамику и характеризует высокую оборачиваемость его собственных источников финансирования

деятельности.

Отношение краткосрочной задолженности к собственному капиталу в 2018 г. показывает, что краткосрочная задолженность предприятия в 3,25 раз больше его собственного капитала, что является отрицательным моментом.

Отношение дебиторской задолженности к выручке от реализации сократилось почти втрое и составило на конец отчетного периода 0,82. Это говорит о том, что дебиторская задолженность погашается приблизительно за 9-10 месяцев. Снижение данного показателя можно рассматривать как признак повышения кредитоспособности предприятия, поскольку долги покупателей стали быстрее превращаться в денежные средства.

Отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности предприятия составило в 2018 году 0,98 с уменьшением на 0,23 по сравнению с данными прошлого периода.

Таким образом, значения всех рассмотренных нами в табл. 11 показателей благоприятно характеризует кредитоспособность ООО «Тандем». Повышение кредитоспособности было достигнуто заводом за счет увеличения объема реализации продукции, снижения суммы дебиторской задолженности и преобладания над ней роста задолженности кредиторов.

Для оценки риска несостоятельности организации будем использовать двухфакторную модель Альтмана, рассчитывая вероятность банкротства предприятия по формуле (4).

Исходя из этой формулы, Z-счет ООО «Тандем» в 2017 год составит:

$$Z = -0,3877 - 1,073 * X1 + 0,0579 * X2 = -1,87$$

X1 - коэффициент текущей ликвидности, равный 1,42

X2 – коэффициент финансовой зависимости, равный 0,80

На конец 2018 года Z-счет компании составит:

$$Z = -0,3877 - 1,073 * 1,27 + 0,0579 * 0,77 = -1,70$$

Таким образом, Z счет за оба периода меньше нуля, т.е. предприятие кредитоспособно, риска несостоятельности нет.

Завершаться анализ ООО «Тандем» будет с помощью оценки эффективности его финансовой деятельности. Она будет состоять из исследования динамики и темпа прироста показателей отчета о финансовых результатах, а также расчета рентабельности и деловой активности.

Изначально изучим динамику и темпы роста показателей прибыли, взятых из отчета о результатах деятельности предприятия за 2017 и 2018 гг. Данные сформируем в виде таблицы 12.

Таблица 12 – Анализ финансовых результатов деятельности ООО «Тандем» за 2017-2018 гг. (тыс. руб.)

| Наименование показателя    | 2018  | 2017  | Абсолют. изменение | Темп роста, % |
|----------------------------|-------|-------|--------------------|---------------|
| Выручка                    | 77942 | 59156 | 18786              | 131,76        |
| Валовая прибыль            | 19367 | 17747 | 1620               | 109,13        |
| Коммерческие расходы       | 2065  | 2370  | -305               | 87,13         |
| Управленческие расходы     | 4734  | 5618  | -884               | 84,26         |
| Прибыль от продаж          | 12568 | 9759  | 2809               | 128,78        |
| Прочие доходы              | 3789  | 5452  | -1663              | 69,50         |
| Прочие расходы             | 9257  | 10322 | -1065              | 89,68         |
| Прибыль до налогообложения | 7100  | 4889  | 2211               | 145,22        |
| Чистая прибыль             | 6057  | 4075  | 1982               | 148,64        |

По данным табл. 12 можно сделать вывод, что ООО «Тандем» в исследуемом периоде улучшил результаты своей деятельности, о чем свидетельствует увеличение размера валовой прибыли (на 1620 тыс. руб. или 9,1%), прибыли от продаж (на 2809 тыс. руб. или 28,8%), прибыли до налогообложения (на 2211 тыс. руб. или 45,2%) и чистой прибыли (на 1982 тыс. руб. или на 48,6%).

Положительная динамика всех перечисленных показателей явилась результатом увеличения объемов продаж, а также снижения всех видов расходов (коммерческих, управленческих и прочих).

Далее проведем анализ рентабельности с помощью расчета ее основных коэффициентов, представив их в табл. 13. Полученные показатели позволяют сделать вывод, что производственная деятельности предприятия стала менее прибыльной. Об этом говорит уменьшение показателя

рентабельности производства на 2,1% и показателя рентабельности продаж на 0,4%.

Таблица 13 - Анализ рентабельности ООО «Тандем» за 2017-2018 гг. (%)

| Наименование показателя              | 2018  | 2017  | Абсолют. изменение | Темп роста, % |
|--------------------------------------|-------|-------|--------------------|---------------|
| Рентабельность производства          | 21,46 | 23,57 | -2,11              | 91,04         |
| Рентабельность продаж                | 16,12 | 16,50 | -0,37              | 97,74         |
| Рентабельность по чистой прибыли     | 7,77  | 6,89  | 0,88               | 112,81        |
| Рентабельность активов               | 1,81  | 1,24  | 0,56               | 145,49        |
| Рентабельность собственного капитала | 7,98  | 6,32  | 1,67               | 126,43        |
| Рентабельность заемного капитала     | 2,33  | 1,54  | 0,79               | 151,06        |

Рентабельность по чистой прибыли показывает, что на конец 2018 года прибыль компании составляет 7,8% от общей суммы полученной выручки, что является низким значением.

Рентабельность активов увеличилась до 1,8, однако она по-прежнему находится не соответствует нормативному значению в 15-20%. Это говорит о низкой эффективности использования заводом своего имущества. Рентабельность собственного и заемного капитала тоже имеют тенденцию к росту (на 26,4% и 51,1% соответственно), но они также далеки от нормы.

После анализа эффективности деятельности и использования ресурсов ООО «Тандем», проведем оценку его деловой активности, рассчитав и представив в виде табл. 14 основные из показателей.

Таблица 14 – Анализ деловой активности ООО «Тандем» за 2017-2018 гг.

| Наименование показателя                       | 2018 | 2017 | Абсолют. изменение | Темп роста, % |
|---|------|------|--------------------|---------------|
| Коэффициент оборачиваемости активов           | 0,23 | 0,18 | 0,05               | 128,97        |
| Период оборачиваемости активов, дни           | 1550 | 1999 | -449               | 77,54         |
| Оборачиваемость оборотных активов             | 0,25 | 0,19 | 0,05               | 128,22        |
| Период оборачиваемости оборотных активов, дни | 1442 | 1849 | -407               | 77,99         |
| Оборачиваемость внеоборотных активов          | 3,35 | 2,41 | 0,94               | 138,98        |
| Период обор. внеоборотных активов, дни        | 107  | 149  | -42                | 71,95         |
| Оборачиваемость собственного капитала         | 1,03 | 0,92 | 0,11               | 112,07        |
| Период обор. собственного капитала, дни       | 350  | 393  | -42                | 89,23         |

|   |      |      |      |        |
|---|------|------|------|--------|
| Оборачиваемость заемного капитала             | 0,30 | 0,22 | 0,08 | 133,90 |
| Период оборачиваемости заемного капитала, дни | 1199 | 1606 | -407 | 74,68  |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности     | 1,22 | 0,42 | 0,79 | 286,87 |
| Период обор. дебиторской задолженности, дни   | 296  | 849  | -553 | 34,86  |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности    | 1,81 | 1,26 | 0,55 | 143,30 |
| Период обор. кредиторской задолженности, дни  | 199  | 285  | -86  | 69,79  |

На основании данных анализа можно сказать, что оборачиваемость активов предприятия в 2018 году по сравнению с прошлым годом увеличилась до 0,23 (т.е. на 29%). Это говорит о повышении эффективности использования им в отчетном периоде своих средств. При этом, имеется прирост оборачиваемости и оборотных, и внеоборотных активов. Это является положительным моментом, хотя период оборачиваемости все еще большой.

Увеличение оборачиваемости собственного капитала на 12,1% показывает, что ООО «Тандем» в год требуется всего один оборот собственных средств для оплаты всех своих счетов. А вот коэффициент оборачиваемости заемного капитала снизился. В 2018 году он составил всего 0,30, хотя по нему и имеется прирост по сравнению с 2017 годом на 33,9%. Период оборачиваемости заемного капитала на конец отчетного периода составляет более трех лет, что говорит о низкой эффективности его использования.

Увеличение коэффициента дебиторской задолженности на 0,79 говорит об увеличении скорости погашения задолженности покупателями. Оборачиваемость кредиторской задолженности за 2017-2018 гг. также вырос (прирост на 43,3%) и составил 1,81, т.е. платежеспособность предприятия по отношению к своим поставщикам, бюджетным, внебюджетным фондам и сотрудникам завода выросла.

Таким образом, все показатели деловой активности предприятия «Тандем» имеют положительную динамику, однако их значения очень низкие для текущей деятельности предприятия и требуют повышения.

В заключение практической главы выпускной квалификационной работы сформулируем на основании результатов проведенного комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» краткие выводы.

В процессе анализа нами были исследованы различные показатели, которые характеризовали работу завода и положительно, и отрицательно. Так, среди позитивных факторов можно отметить возрастание объема производства и реализации продукции, улучшение показателей прибыли, сокращение всех видов расходов предприятия. Валюта баланса комбината увеличилась, что говорит о росте его производственных возможностей, в структуре активов преобладают оборотные средства, приносящие прибыль.

Негативными факторами является структура пассивов предприятия. Соотношение его собственного и заемного капитала составило 23% к 77%, при этом, большая часть займов приходится на краткосрочные кредиты. Увеличение их суммы за отчетный период значительно ухудшило платежеспособность компании и ее финансовое состояние.

В настоящее время структура капитала ООО «Тандем» провоцирует сильную зависимость от внешних кредиторов, и несмотря на то, что кредитоспособность компании пока еще находится на нормальном уровне и вероятности банкротства нет, показатели рентабельности уже выявили снижение прибыльности ее производственной деятельности и низкую эффективность использования имущества. Коэффициенты деловой активности предприятия также являются очень низкими.

Исходя из этого, опираясь на сделанные выводы, далее в аналитической главе нами будут разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия.

### 3 Совершенствование финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем»

#### 3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия

Проведенный в практической части выпускной квалификационной работы анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» показал, что предприятие имеет неудовлетворительную структуру пассивов, а именно:

- соотношение его собственного и заемного капитала не соответствует нормативным значениям;
- большая часть заемных средств компании приходится на краткосрочные кредиты, которые имеют тенденцию к увеличению.

Последствием выявленных проблем (большой доли заемных средств и прирост краткосрочных кредитов) стало ухудшение платежеспособности и финансовой устойчивости компании, а также ее высокой зависимости от внешних кредиторов. Кроме того, было выявлено, что на конец отчетного периода у завода имеется недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

Еще одним негативным моментом является динамика финансовых показателей деятельности ООО «Тандем». Исследование темпов прироста и рассчитанных на основе них показателей позволило сделать вывод, что производственная деятельность предприятия стала менее прибыльной. Об этом говорит уменьшение рентабельности производства, рентабельности продаж и низкое значение рентабельности по чистой прибыли.

Отрицательно характеризует работу компании превышение темпа роста ее производственных затрат над темпом роста объемов реализации продукции, а также низкие показатели деловой активности. Таким образом, финансово-хозяйственная деятельность ООО «Тандем» требует совершенствования, и поэтому, далее нами будут разработаны

соответствующие рекомендации по улучшению финансового состояния данного предприятия.

Основным предлагаемым для завода мероприятием по улучшению финансов будет реструктуризация его пассивов по конкретным источникам финансирования. Прежде всего, компании необходимо увеличить сумму собственного капитала. Это можно сделать несколькими путями, представленными нами в виде схемы на рисунке 7.

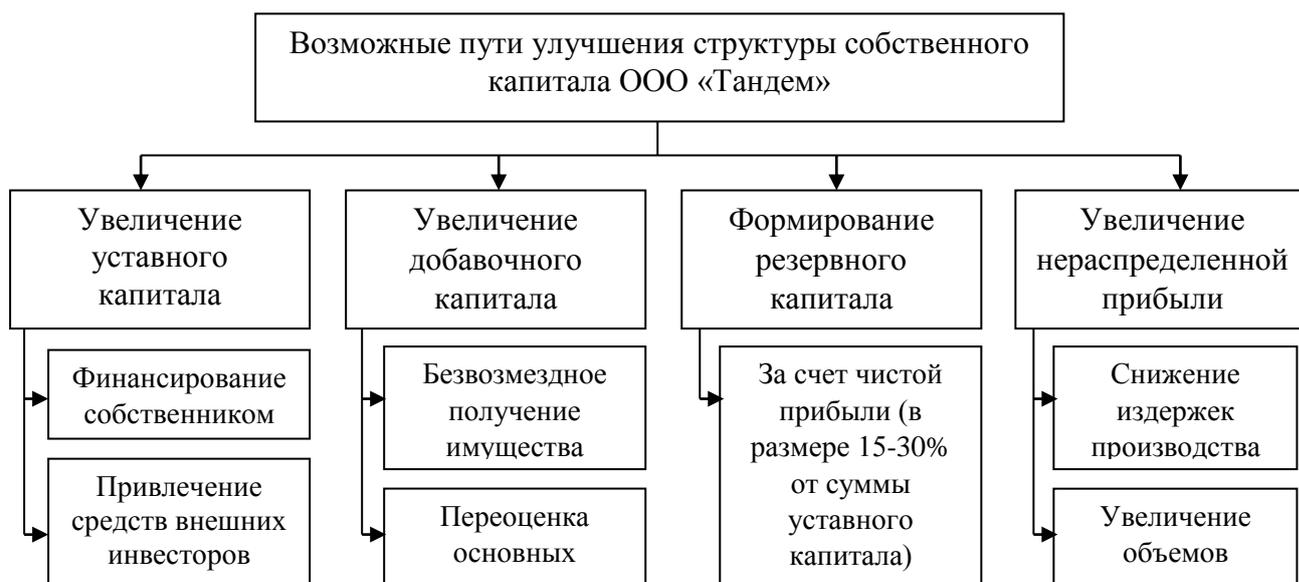


Рисунок 7 – Оптимизация структуры собственного капитала ООО «Тандем»

Из представленных на схеме возможных методов оптимизации структуры собственного капитала ООО «Тандем» нами будет выбрано увеличение размера уставного капитала предприятия за счет взносов, а также увеличение суммы нераспределенной прибыли с использованием обеих методик прироста показателя его чистой прибыли.

Уставной капитал фирме предлагается увеличить за счет привлечения инвесторов, средства которых будут направлены ею на расширение своей производственной базы путем покупки и модернизации оборудования. Это позволит заводу параллельно решить еще одну проблему, связанную с изношенностью более его 40% машин и оборудования, ремонт и простой которых негативно отражается на производственных затратах.

Так, например, по Самарской области существует немало предложений инвесторов о поисках интересных проектов во всех отраслях экономики для вложения в их развитие своих средств. Суммы финансирования колеблются от 1 до 20 млн. руб. Требованием некоторых вкладчиков является рентабельность производства предприятия на уровне 20-25%. Этому критерию наше предприятие соответствует (в 2018 году рентабельность производства ООО «Тандем» составила 21,5%). Допустим, что руководству предприятия удастся привлечь одного или нескольких инвесторов и увеличить свой уставной капитал вкладами общей суммой на 15 млн. руб.

Также, как уже упоминалось, собственные средства компании будут увеличены за счет прироста чистой прибыли. Для этого сотрудникам отдела реализации и маркетинга необходимо пересмотреть ценовую политику, используемую предприятием при оптовых розничной и оптовой продаже. Также специалистам нужно пересчитать калькуляцию себестоимости мясной продукции и установить более оптимальное ее соотношение с реальными объемами производства и реализации. Положительно на динамику чистой прибыли повлияют и мероприятия, направленные на снижение суммы коммерческих, управленческих и прочих расходов предприятия.

Исходя из этих рекомендаций, предполагается, что чистая прибыль компании в плановом периоде будет иметь прирост на 46%, т.е. сумма нераспределенной прибыли в капитале вырастет на 8848 тыс. руб.

Теперь рассмотрим возможные изменения в структуре заемного капитала ООО «Тандем», представив их также в виде схемы (рис. 8).

Проанализируем выбранные нами методы корректировки статей заемного капитала, предлагаемые руководству ООО «Тандем»:

Во-первых, сокращение суммы краткосрочных обязательств, подрывающих финансовую устойчивость и платежеспособность завода. Снизить данный раздел активов предприятия можно путем погашения части суммы его кредиторской задолженности за счет взыскания долгов с покупателей. Это можно организовать рассылкой заказчикам-должникам

уведомлений о возврате предприятию до определенной даты просроченной или истекающей по срокам задолженности. Особое внимание следует уделить компаниям-клиентам, имеющим большие суммы «дебиторки».



Рисунок 8 – Оптимизация структуры заемного капитала ООО «Тандем»

Ожидается, что получение заводом хотя бы половины суммы дебиторской задолженности позволит ему погасить около 74% своих долгов перед кредиторами, т.е. 32034 тыс. руб.

Во-вторых, увеличение доли долгосрочных займов путем переоформления некоторых краткосрочных кредитов на длительное финансирование (сроком более 1 года). В соответствии с действующим законодательством фирма при возникновении сложностей с погашением краткосрочных займов имеет право переоформить договор или составить дополнительное соглашение к действующему документу. Реструктуризация долга может быть оформлена сроком от 5 лет.

По данной схеме нами рекомендуется заменить долгосрочными источниками средств хотя бы 40% краткосрочных долгов компании, что составит в денежном выражении около 81,2 млн. руб.

В результате применения на практике всех описанных выше рекомендаций, пассивы ООО «Тандем» в плановом периоде будут на 30% состоять из собственных средств, на 32% из долгосрочных источников финансирования и на 38% – из краткосрочных обязательств. Удельный вес

краткосрочных займов в общей сумме пассивов предприятия сократится на 35%, а доля кредиторской задолженности – почти на 10%.

Изменения структуры пассивов ООО «Тандем» представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ структуры и динамики пассивов ООО «Тандем» за 2018-2019 гг.

| Наименование показателя               | 2018      |             | 2019      |             | Абсолют. изм., тыс. руб. | Прирост, % |
|---------------------------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|--------------------------|------------|
|                                       | тыс. руб. | % к балансу | тыс. руб. | % к балансу |                          |            |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>         | 75856     | 22,61       | 104938    | 30,02       | 29082                    | 38,34      |
| Уставный капитал                      | 10        | 0,00        | 15010     | 4,29        | 15000                    | -          |
| Добавочный капитал                    | 4197      | 1,25        | 4197      | 1,20        | 0                        | 0,00       |
| Нераспределенная прибыль              | 71649     | 21,36       | 85731     | 24,52       | 14082                    | 19,65      |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> | 13473     | 4,02        | 111760    | 31,97       | 98287                    | 729,51     |
| Заемные средства                      | 13473     | 4,02        | 111760    | 31,97       | 98287                    | 729,51     |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> | 246181    | 73,38       | 132894    | 38,01       | -113287                  | -46,02     |
| Заемные средства                      | 203132    | 60,54       | 121879    | 34,86       | -81253                   | -40,00     |
| Кредиторская задолженность            | 43049     | 12,83       | 11015     | 3,15        | -32034                   | -74,41     |
| <b>БАЛАНС</b>                         | 335510    | 100,00      | 349592    | 100,00      | 14082                    | 4,20       |

Согласно рассчитанным данным, увеличение размера пассивов предприятия будет связано с приростом статьи «Нераспределенная прибыль» (на 14082 тыс. руб.), «Уставный капитал» (на 15000 тыс. руб.) и «Долгосрочные заемные средства» (на 98287 тыс. руб.). Отрицательную динамику будут иметь только краткосрочные займы и кредиторская задолженность.

Дополнительно отметим, что соотношение собственного и заемного капитала после изменения их структуры составит соответственно 30% и 70%. В итоге удельный вес собственных источников финансирования ООО «Тандем» приблизится к нормативному. Преобладание в заемном капитале долгосрочных кредитов и займов также, на наш взгляд, положительно отразится на финансовом состоянии предприятия.

Далее оценим, насколько эффективной будет предложенная нами реструктуризация пассивов предприятия. Для этого в следующем пункте выпускной квалификационной работы рассчитаем плановые показатели, которые охарактеризуют изменения ликвидности баланса завода, его платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности деятельности.

### 3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

Итак, на основании сформированной нами структуре источников финансирования деятельности ООО «Тандем» следует оценить изменения всех его финансовых показателей, которые были исследованы нами в параграфе 2.2.

Сначала рассмотрим, как проведенная реструктуризация капитала повлияет на ликвидность его баланса предприятия (табл. 16).

Таблица 16 – Анализ ликвидности ООО «Тандем» за 2019 г. (тыс. руб.)

| Группа активов              | Обозначение | Сумма  | Группа пассивов                | Обозначение | Сумма  |
|-----------------------------|-------------|--------|--------------------------------|-------------|--------|
| Наиболее ликвидные активы   | A1          | 176436 | Наиболее срочные обязательства | П1          | 11015  |
| Быстро реализуемые активы   | A2          | 32034  | Краткосрочные пассивы          | П2          | 121879 |
| Медленно реализуемые активы | A3          | 117856 | Долгосрочные пассивы           | П3          | 111760 |
| Трудно реализуемые активы   | A4          | 23266  | Постоянные пассивы             | П4          | 104938 |
| Итого активы                | ВА          | 349592 | Итого пассивы                  | ВР          | 349592 |

Сопоставим соответствующие группы активов и пассивов согласно данным табл. 16:

$$\begin{aligned}
 A1 > П1 & \quad (176436 > 11015) & \quad A3 > П3 & \quad (117856 > 111760) \\
 A2 < П2 & \quad (32034 < 121879) & \quad A4 < П4 & \quad (23266 < 104938)
 \end{aligned}$$

Итак, в нашем случае невыполнимо только неравенство  $A2 > П2$ , что показывает превышение краткосрочных пассивов завода над его быстро реализуемыми активами. Несмотря на это ООО «Тандем» можно считать платежеспособным при его своевременных расчетах по оставшимся краткосрочным займам, составляющим по плану 121879 тыс. руб.

Теперь проанализируем изменение показателей платежеспособности организации (табл. 17).

Таблица 17 – Анализ платежеспособности ООО «Тандем» за 2018-2019 гг.

| Наименование показателя            | 2018 | 2019 | Абсолют. изменение | Прирост, % |
|------------------------------------|------|------|--------------------|------------|
| Коэффициент текущей ликвидности    | 1,27 | 2,46 | 1,19               | 93,35      |
| Коэффициент быстрой ликвидности    | 0,63 | 1,57 | 0,94               | 149,00     |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,8  | 1,33 | 0,53               | 65,96      |

Согласно данным таблицы платежеспособность предприятия значительно улучшится (за счет сокращения суммы краткосрочных заемных средств). Коэффициент текущей ликвидности завода увеличится до 2,46. Это показывает, что у предприятия будет достаточно средств для погашения им своих краткосрочных обязательств в течение года.

Коэффициенты быстрой и абсолютной ликвидности достигнут рекомендуемого значения (до 1,5), т.е. у компании появится возможность при необходимости полностью погасить свою кредиторскую задолженность за счет имеющихся в распоряжении средств.

Далее рассмотрим показатели финансовой устойчивости предприятия.

По абсолютным показателям будет следующая ситуация:

- Собственные оборотные средства (СОК) компании за счет увеличения уставного капитала и нераспределенной прибыли составят 81672 тыс. руб.

- Перманентный капитал (ПК) за счет прироста СОК и увеличения суммы долгосрочных займов вырастет до 93432 тыс. руб.

– Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ) тоже будет иметь тенденцию к приросту и составит 326326 тыс. руб.

В результате полученных сумм, ООО «Тандем» сможет формировать свои запасы и затраты за счет любых источников. При этом, ситуация изменится таким образом, что компания улучшит свое финансовое состояние до абсолютно устойчивого, которое характеризуется полным обеспечением запасов собственными оборотными средствами.

Теперь рассмотрим динамику плановых относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Тандем», представив рассчитанные данные, их абсолютные изменения и прирост в виде табл. 18.

Таблица 18 – Анализ финансовой устойчивости «Тандем» за 2018-2019 гг.

| Наименование показателя                | 2018 | 2019 | Абсолют.<br>изменение | Прирост, % |
|--|------|------|-----------------------|------------|
| Коэффициент автономии                  | 0,23 | 0,30 | 0,07                  | 30,51      |
| Коэффициент финансового левериджа      | 3,42 | 2,33 | -1,09                 | -31,83     |
| Обеспеченность собств. обор. капиталом | 0,17 | 0,26 | 0,09                  | 53,86      |
| Маневренность собственного капитала    | 0,69 | 0,78 | 0,09                  | 12,92      |
| Коэффициент обеспеченности запасов     | 0,75 | 1,16 | 0,41                  | 54,83      |
| Коэффициент финансовой зависимости     | 0,77 | 0,70 | -0,07                 | -9,11      |

Рассмотрим каждый из показателей:

Коэффициент автономии увеличится с 0,23 до 0,30 в связи с ростом удельного веса собственного капитала предприятия в его пассивах. Положительная динамика данного показателя является позитивным моментом.

Коэффициент финансового левериджа уменьшится до 2,33 (т.е. на 31,8%). Снижение этого показателя говорит об уменьшении зависимости завода от внешних займов и кредитов, что повышает его инвестиционную привлекательность и снижает риски предпринимательской деятельности.

Показатель обеспеченности фирмы собственным оборотным капиталом увеличился в 1,5 раза, что также можно рассматривать положительно.

Маневренность собственного капитала предприятия увеличилась до 0,78, т.е. выросла его оборачиваемость и эффективность использования.

Коэффициент финансовой зависимости снизился до 0,70 (на 9,1%) и вошел в рамки рекомендуемого, но пока еще не оптимального значения. Это говорит о том, что обязательства ООО «Тандем» занимают около 70% в структуре его капитала.

Далее рассмотрим, как изменятся финансовые результаты деятельности ООО «Тандем» (табл. 19). Нами было предложено изменение ценовой политики предприятия, снижение себестоимости продукции, сокращение коммерческих, управленческих и прочих расходов компании. Все эти мероприятия, несомненно, отразятся на полученной в плановом периоде заводом выручке, его прибыли от продаж и других показателях.

Таблица 19 – Анализ финансовых результатов деятельности ООО «Тандем» за 2018-2019 гг. (тыс. руб.)

| Наименование показателя    | 2018  | 2019  | Абсолют.<br>изменение | Прирост,<br>% |
|----------------------------|-------|-------|-----------------------|---------------|
| Выручка                    | 77942 | 90641 | 12699                 | 16,29         |
| Себестоимость              | 58575 | 67836 | 9261                  | 15,81         |
| Валовая прибыль            | 19367 | 22805 | 3438                  | 17,75         |
| Коммерческие расходы       | 2065  | 2038  | -27                   | -1,31         |
| Управленческие расходы     | 4734  | 4611  | -123                  | -2,60         |
| Прибыль от продаж          | 12568 | 16156 | 3588                  | 28,55         |
| Прочие доходы              | 3789  | 3848  | 59                    | 1,56          |
| Прочие расходы             | 9257  | 9089  | -168                  | -1,81         |
| Прибыль до налогообложения | 7100  | 10915 | 3815                  | 53,73         |
| Чистая прибыль             | 6057  | 8848  | 2791                  | 46,08         |

По данным таблицы 19 можно сделать вывод, что ООО «Тандем» в плановом периоде значительно улучшит результаты своей деятельности. Об этом свидетельствует динамика показателя выручки от продаж (прирост на 16,3%), увеличение размера валовой прибыли (на 3438 тыс. руб.), прибыли от продаж (на 3588 тыс. руб.), а также других финансовых показателей.

Положительно на изменение всех перечисленных выше статей Отчета о прибылях и убытках повлияет увеличение благодаря росту эффективности работы отдела продаж объемов реализации продукции, а также снижения за счет разных мероприятий всех расходов предприятия (коммерческих – на 1,3%, управленческих – на 2,6% и прочих – на 1,8%). В итоге чистая прибыль завода увеличится на 46,1% и составит 8848 тыс. руб.

Естественно, прирост чистой прибыли позитивно скажется и на изменении рентабельности деятельности ООО «Тандем» (табл. 20).

Таблица 20 – Анализ рентабельности ООО «Тандем» за 2018-2019 гг. (%)

| Наименование показателя              | 2018  | 2019  | Абсолют. изменение | Прирост, % |
|--------------------------------------|-------|-------|--------------------|------------|
| Рентабельность производства          | 21,46 | 23,82 | 2,36               | 10,98      |
| Рентабельность продаж                | 16,12 | 17,82 | 1,70               | 10,57      |
| Рентабельность по чистой прибыли     | 7,77  | 9,76  | 1,99               | 25,63      |
| Рентабельность активов               | 1,81  | 2,53  | 0,72               | 39,83      |
| Рентабельность собственного капитала | 7,98  | 8,43  | 0,45               | 5,66       |
| Рентабельность заемного капитала     | 2,33  | 3,62  | 1,29               | 55,22      |

По таблице видно, что прирост наблюдается по всем видам показателей, при этом наибольшее увеличение ожидается по рентабельности активов и рентабельности заемного капитала.

Если рассматривать показатели детально, то можно отметить, что рентабельность производства вырастет до 23,8%, рентабельность продаж – до 17,8%, общая рентабельность по чистой прибыли – до 9,8%. Рентабельность собственного капитала составит по плану 8,4%, а рентабельность заемных средств – 3,6%. Таким образом, изменение структуры пассивов предприятия и повышение чистой прибыли отразится на его деятельности положительно.

В заключение можно отметить, что эффективность всех внесенных нами предложений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» доказана, т.к. после их реализации улучшится его платежеспособность, финансовая устойчивость и деловая активность. Деятельность предприятия станет более прибыльной и рентабельной.

## Заключение

Теоретическое изучение материала показало, что анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий играет немаловажную роль как для их руководства, так и для инвесторов и других пользователей информации. Проведенное нами исследование позволило выполнить поставленную ранее цель работы и выполнить все указанные задачи, в т.ч.:

В первой главе была исследована сущность и основная цель финансового анализа деятельности хозяйствующего субъекта, которая, как мы выяснили, заключается в оценке финансового состояния и выявлении резервов для повышения эффективности его функционирования с помощью рациональной финансовой политики. Информационная база современного финансового анализа основывается на использовании множества источников экономической информации, которые делятся на плановые, учетные и внеучетные.

Также в теоретической части работы были рассмотрены наиболее известные методы финансового анализа деятельности предприятий. Было выявлено, что финансовый анализ представляет собой систематизированную совокупность способов и приемов, среди которых в нашей стране наиболее известными являются методики А.Д. Шеремета, О.В. Ефимовой, Г.А. Савицкой, В.В. Ковалева, и др. На их основе нами были выбраны наиболее значимые показатели и составлена комплексная модель, которая была использована в практической части для анализа финансово-хозяйственной деятельности выбранного предприятия.

Во второй главе была проведена оценка показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тандем» - предприятия, занимающегося производством и реализацией мясной продукции на рынке г. Сызрань и Самарской области.

Сделанный анализ выявил следующие проблемы:

- предприятие имеет неудовлетворительную структуру пассивов;

– соотношение собственного и заемного капитала не соответствует нормативам;

– имеется недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

– Большая часть заемных средств сформирована за счет краткосрочных кредитов, что спровоцировало снижение платежеспособности и финансовой устойчивости фирмы, сделало ее зависимой от кредиторов;

– деятельность предприятия стала менее прибыльной и рентабельной, наблюдаются низкие показатели деловой активности.

В третьей главе предложены рекомендации, направленные на улучшение финансового состояния исследуемого предприятия. Основным предлагаемым для завода мероприятием стала реструктуризация его пассивов, в т.ч.:

1. увеличение суммы уставного капитала за счет вкладов привлеченных инвесторов и нераспределенной прибыли;

2. сокращение части краткосрочных пассивов за счет перевода их на долгосрочные займы и погашение кредиторской задолженности благодаря возмещению долгов дебиторов.

Дополнительной рекомендацией являлось повышение прибыльности деятельности завода за счет изменения ценовой политики, снижения себестоимости производимой им продукции, а также всех видов затрат.

Внедрение предложенных рекомендаций на предприятии ООО «Тандем» позволит значительно улучшить его платежеспособность, повысить финансовую устойчивость, обеспечить высокую прибыльность и рентабельность производственной деятельности, что повысит инвестиционную привлекательность завода и улучшит его финансовое состояние в целом.

## Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 28.11.2018). – Источник: «Консультант Плюс».
2. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 27.12.2018). – Источник: «Консультант Плюс».
3. Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 06.03.2018). – Источник: «Консультант Плюс».
4. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 №43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» (с изм. от 29.01.2018). – Источник: «Консультант Плюс».
5. Абдукаримов И.Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия [Текст] // Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – №10. – С. 9-15.
6. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник / Гарнов А.П. – М: ИНФРА-М, 2016. – 365 с.
7. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) [Текст]: Учебник / Ю.Г. Чернышева. – М: ИНФРА-М, 2018. – 421 с.
8. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник / О.В. Губина, В.Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М: ИД «ФОРУМ», ИНФРА-М, 2018. – 335 с.
9. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. – 2-е изд., испр. и доп. – М: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 288 с.
10. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М: ФОРУМ, ИНФРА-М, 2017. – 208 с.

11. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М: ИНФРА-М, 2017. – 378 с.
12. Бердникова Л.Ф., Альдебенева С.П. Информационное обеспечение финансового анализа [Текст] // Молодой ученый. – 2014. – №14. – С. 131-136.
13. Бердникова Л.Ф., Альдебенева С.П. Ключевые показатели финансового анализа бухгалтерской отчетности [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы IV Междунар. научн. конф. – Пермь: Зебра, 2015. – С. 108-116.
14. Бердникова Л.Ф., Альдебенева С.П. Финансовый анализ: понятие и основные методы [Текст] // Молодой ученый. – 2014. – №1. – С. 330-338.
15. Бухгалтерский учет и анализ [Текст]: Учебное пособие / М.С. Кувшинов. – М: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 248 с.
16. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия [Текст] // Молодой ученый. – 2015. – №12. – С. 279-282.
17. Глазунов М.И. Концепция анализа финансово-хозяйственной деятельности организации [Текст] // Российское предпринимательство. – 2019. – №6-1. – С. 50-54.
18. Егорова А.О. Анализ состояния хозяйственной деятельности предприятия, как базы формирования стратегии развития [Текст] // Молодой ученый. – 2015. – №3. Т.1. – С. 156-159.
19. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 608 с.
20. Крайнова К.А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса [Текст] // Молодой ученый. – 2015. – №11.3. – С. 46-50.
21. Крикливец А.А., Сухомыро П.С. Определение направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] // Молодой ученый. – 2018. – №51. – С. 241-243.

22. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст]: Практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М: ИНФРА-М, 2017. – 208 с.
23. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия [Текст]: Учебное пособие / Е.С. Ерина. – 2-е изд. – М: МИСИ-МГСУ, 2017. – 97 с.
24. Панкова С.В., Киселева О.В. Формирование динамического подхода к комплексному анализу финансово-хозяйственной деятельности организаций [Текст] // Экономический анализ: теория и практика. – 2017. – №14. – С. 16-22.
25. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий [Текст]: Учебник. – М: ИНФРА-М, 2016. – 617 с.
26. Сергушина Е.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций в современных условиях [Текст] // Концепт. – 2018. – №4. – С. 5.
27. Тюрина В.Ю., Альмухаметова Э.Р. Сравнение отечественных методик проведения финансового анализа организации [Текст] // Молодой ученый. – 2016. – №11. – С. 477-481.
28. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) [Текст]: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М: ИНФРА-М, 2017. – 320 с.
29. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник. – 2-е изд., доп. – М: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.
30. Шилина В.И. Проблемы оценки вероятности банкротства и ее возможные решения [Текст] // Молодой ученый. – 2018. – №40. – С. 158-161.
31. [Эл. ресурс]. Анализ финансового состояния предприятия. Режим доступа: <http://afdanalyse.ru>.
32. [Эл. ресурс]. Статистическая отчетность в 2019 году: что и когда сдавать // Портал «Госучетник». Режим доступа: <https://gosuchetnik.ru>.

33. [Эл. ресурс]. Финансовый анализ по данным отчетности. Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/analysis>.

34. Устав ООО «Тандем» от 26.03.2007 г.

35. Финансовая годовая отчетность ООО «Тандем» за 2016-2018 гг.

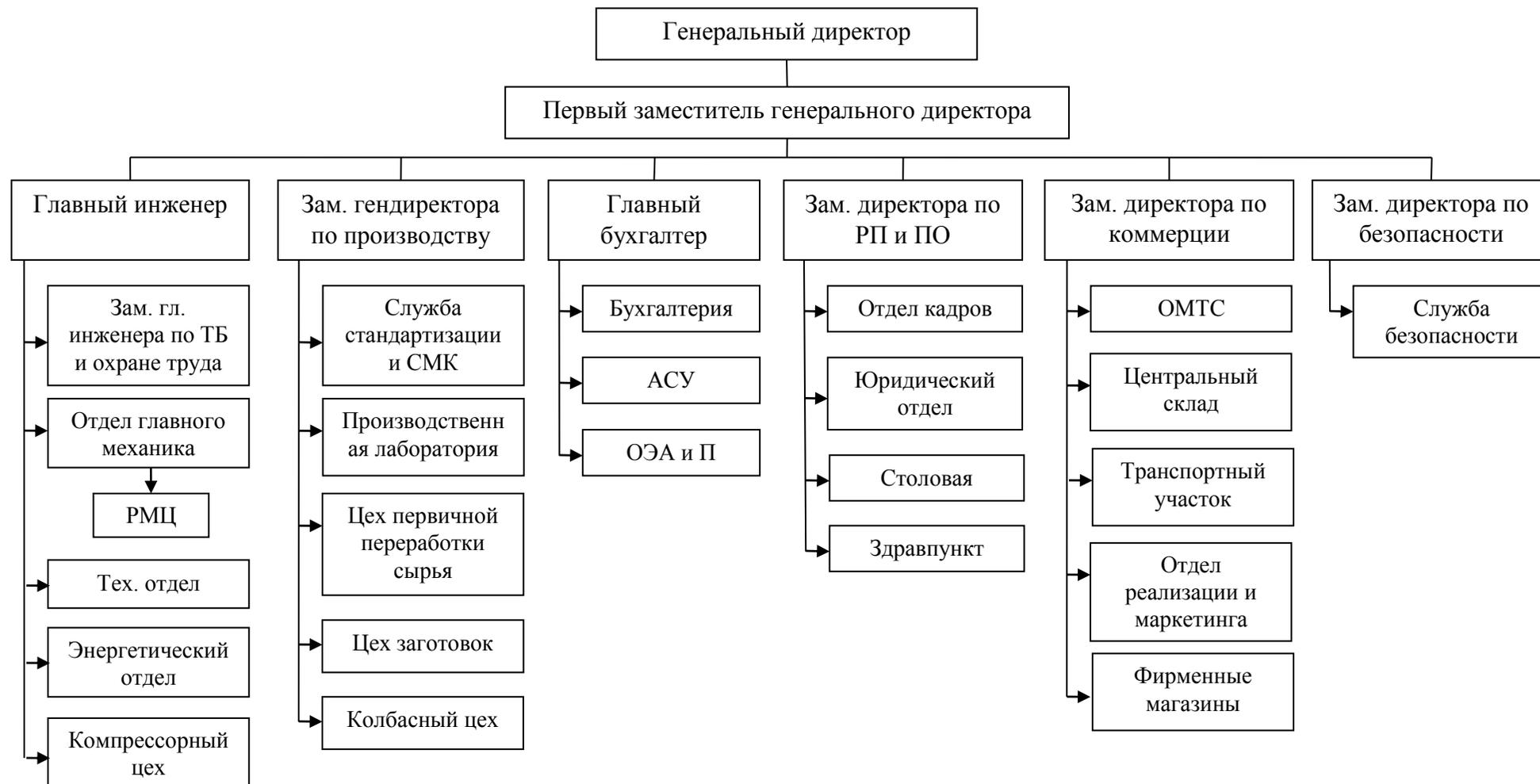


Рисунок 1 – Организационная структура управления ООО «Тандем»

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2018 г.

|   |  |            |            |
|---|--|------------|------------|
| Организация                                       | ООО «Тандем»   | по ОКПО    | 80616784   |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |  | ИНН        | 6325043142 |
| Вид экономической деятельности                    | Производство продукции из мяса убойных животных и мяса птицы | по ОКВЭД   | 10.13      |
| Организационно-правовая форма/форма собственности |  |            |            |
| Общество с ограниченной ответственностью          |  | ОКОПФ/ОКФС | 12300 16   |
| Единица измерения: тыс. руб.                      |  | по ОКЕИ    | 384        |

Местонахождение 446028, Самарская область, г. Сызрань, просп. 50 лет Октября, д. 26.

| Пояснения<br>1 | Наименование показателя 2                                  | На 31 декабря<br>2018 г. 3 | На 31 декабря<br>2017 г. 4 | На 31 декабря<br>2016 г. 5 |
|----------------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                | <b>АКТИВ</b>   |                            |                            |                            |
|                | <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                              |                            |                            |                            |
|                | Нематериальные активы                                      |                            |                            |                            |
|                | Результаты исследований и разработок                       |                            |                            |                            |
|                | Нематериальные поисковые активы                            |                            |                            |                            |
|                | Материальные поисковые активы                              |                            |                            |                            |
|                | Основные средства  | 22042                      | 23318                      | 25981                      |
|                | Доходные вложения в материальные ценности                  |                            |                            |                            |
|                | Финансовые вложения  |                            |                            |                            |
|                | Отложенные налоговые активы                                |                            |                            |                            |
|                | Прочие внеоборотные активы                                 | 1224                       | 1224                       | 1009                       |
|                | Итого по разделу I   | 23266                      | 24542                      | 26990                      |
|                | <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                |                            |                            |                            |
|                | Запасы   | 70408                      | 45160                      | 42527                      |
|                | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 1081                       |                            |                            |
|                | Дебиторская задолженность                                  | 64068                      | 139492                     | 147039                     |
|                | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 25842                      | 25842                      | 31684                      |
|                | Денежные средства и денежные эквиваленты                   | 150594                     | 93110                      | 73263                      |
|                | Прочие оборотные активы                                    | 251                        | 263                        | 356                        |
|                | Итого по разделу II  | 312244                     | 303867                     | 294869                     |
|                | <b>БАЛАНС</b>  | <b>335510</b>              | <b>328409</b>              | <b>321859</b>              |

| Пояснения<br>1 | Наименование показателя 2  | На 31 декабря<br>20 18 г. 3 | На 31 декабря<br>20 17 г. 4 | На 31 декабря<br>20 16 г. 5 |
|----------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                | <b>ПАССИВ</b>  |                             |                             |                             |
|                | <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>  |                             |                             |                             |
|                | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 10                          | 10                          | 10                          |
|                | Собственные акции, выкупленные у акционеров                            | ( )                         | ( )                         | ( )                         |
|                | Переоценка внеоборотных активов  |                             |                             |                             |
|                | Добавочный капитал (без переоценки)                                    | 4197                        | 4211                        | 4279                        |
|                | Резервный капитал  |                             |                             |                             |
|                | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 71649                       | 60303                       | 43181                       |
|                | <b>Итого по разделу III</b>  | <b>75856</b>                | <b>64524</b>                | <b>47470</b>                |
|                | <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |                             |                             |                             |
|                | Заемные средства   | 13473                       | 50243                       | 82367                       |
|                | Отложенные налоговые обязательства                                     |                             |                             |                             |
|                | Оценочные обязательства  |                             |                             |                             |
|                | Прочие обязательства   |                             |                             |                             |
|                | <b>Итого по разделу IV</b>   | <b>13473</b>                | <b>50243</b>                | <b>82367</b>                |
|                | <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |                             |                             |                             |
|                | Заемные средства   | 203132                      | 166823                      | 145340                      |
|                | Кредиторская задолженность   | 43049                       | 46819                       | 46682                       |
|                | Доходы будущих периодов  |                             |                             |                             |
|                | Оценочные обязательства  |                             |                             |                             |
|                | Прочие обязательства   |                             |                             |                             |
|                | <b>Итого по разделу V</b>  | <b>246181</b>               | <b>213642</b>               | <b>192022</b>               |
|                | <b>БАЛАНС</b>  | <b>335510</b>               | <b>328409</b>               | <b>321859</b>               |

Руководитель

О.В. Борисова

(подпись)

(расшифровка подписи)

“ 19 ” марта 20 19 г.

**Отчет о финансовых результатах**

за \_\_\_\_\_ год \_\_\_\_\_ 20 18 г.

|   |            |    |    |
|---|------------|----|----|
| Форма по ОКУД   | 0710002    |    |    |
| Дата (число, месяц, год)                                | 31         | 12 | 18 |
| Организация _____ по ОКПО                               | 80616784   |    |    |
| Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН     | 6325043142 |    |    |
| Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД           | 10.13      |    |    |
| Организационно-правовая форма/форма собственности _____ | 12300      | 16 |    |
| Общество с ограниченной ответственностью _____ по ОКЕИ  | 384        |    |    |
| Единица измерения: тыс. руб.                            |            |    |    |

| Пояснения<br>1 | Наименование показателя 2                          | За _____ год | За _____ год |
|----------------|--|--------------|--------------|
|                |  | 20 18 г. 3   | 20 17 г. 4   |
|                | Выручка 5  | 77942        | 59156        |
|                | Себестоимость продаж                               | ( 58575 )    | ( 41409 )    |
|                | Валовая прибыль (убыток)                           | 19367        | 17747        |
|                | Коммерческие расходы                               | ( 2065 )     | ( 2370 )     |
|                | Управленческие расходы                             | ( 4734 )     | ( 5618 )     |
|                | Прибыль (убыток) от продаж                         | 12568        | 9759         |
|                | Доходы от участия в других организациях            |              |              |
|                | Проценты к получению                               |              |              |
|                | Проценты к уплате                                  | ( )          | ( )          |
|                | Прочие доходы                                      | 3789         | 5452         |
|                | Прочие расходы                                     | ( 9257 )     | ( 10322 )    |
|                | Прибыль (убыток) до налогообложения                | 7100         | 4889         |
|                | Текущий налог на прибыль                           | ( 1043 )     | ( 814 )      |
|                | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) |              |              |
|                | Изменение отложенных налоговых обязательств        |              |              |
|                | Изменение отложенных налоговых активов             |              |              |
|                | Прочее   |              |              |
|                | Чистая прибыль (убыток)                            | 6057         | 4075         |

Руководитель \_\_\_\_\_ О.В. Борисова  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 19 ” \_\_\_\_\_ марта \_\_\_\_\_ 20 19 г.