

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 управлеченческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Методы финансового оздоровления компании (на примере ООО
«Перспектива – С»)

Студент

Я. О. Мягкова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Е. Н. Золотарева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

«___» _____ 20___ г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Мягкова Яна Олеговна

Тема работы: «Методы финансового оздоровления компании (на примере ООО «Перспектива – С»)

Научный руководитель: Е. Н. Золотарёва
(ученая степень, звание, должность; ФИО)

Цель исследования - разработать программу финансового оздоровления ООО «Перспектива – С».

Объект исследования – ООО «Перспектива – С».

Предмет исследования – методы, инструментарий и процесс финансового оздоровления предприятия.

Методы исследования – общенаучные методы диалектической логики и системного подхода, а также методы экономико-статистического анализа, финансового анализа, экспертной оценки и другие методы.

Краткие выводы по бакалаврской работе: объектом исследования выступает ООО «Перспектива – С», основной вид деятельности которой аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом. Финансовые показатели компании находятся на среднем уровне, несмотря на проблему структуры баланса. Банкротство для данной компании не характерно, но с целью улучшения финансового положения необходимо провести ряд мер оздоровления.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, 40 использованных источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 58 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 12, рисунков – 13.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы финансового оздоровления компании	6
1.1 Сущность финансового оздоровления компании.....	6
1.2 Методы финансового оздоровления компании	14
1.3 Анализ финансового состояния предприятия и внутренние механизмы его оздоровления.....	19
2 Анализ финансового состояния ООО «Перспектива – С»	23
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика компании..	23
2.2 Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности	24
2.3 Оценка рентабельности и деловой активности.....	28
3 Разработка программы финансового оздоровления ООО «Перспектива – С»	23
3.1 Основные элементы и этапы программы экономического оздоровления предприятия	37
3.2 Улучшение финансового состояния компании	39
3.3 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	44
Заключение	49
Список используемых источников	52
Приложение А	56
Приложение Б	59

Введение

В современных рыночных условиях на предприятие оказывают влияние различные внешние и внутренние факторы, в результате которых оно может оказаться в кризисном состоянии. Поэтому особенно важно применять правильные методы управления хозяйствующим субъектом, а также тщательно продуманные и обоснованные управленческие решения.

Также мы можем отметить, что в настоящее время отмечается несовершенство методик оценки целесообразности финансового оздоровления. В основном они ориентированы на текущее состояние, но не плановые периоды. Следовательно, данные методики требуют особых доработок.

Выпускная квалификационная работа выполнена на основе разработок различных авторов, а именно: И.Х. Ансофф, С.Г. Беляев, П.Ю. Ведерникова, В.В. Григорьева, В.В. Ермакова, А.Н. Исаенко, Э.М. Короткова, В.И. Кошкина, Г.М. Курошевой, А.Н. Ряховской., Э.А. Уткина, Р.А. Попова и др.

Цель выпускной квалификационной работы – разработать программу финансового оздоровления ООО «Перспектива – С».

Задачи работы:

- изучение теоретических основ финансового оздоровления компании;
- анализ финансового состояния ООО «Перспектива – С»;
- определить основные элементы и этапы программы экономического оздоровления предприятия.

Объект выпускной квалификационной работы – ООО «Перспектива – С».

Предмет выпускной квалификационной работы – методы, инструментарий и процесс финансового оздоровления предприятия.

Методологической основой исследования являются общенаучные методы диалектической логики и системного подхода, а также методы

экономико-статистического анализа, финансового анализа, экспертной оценки и другие методы.

Теоретическую основу исследования составляют концепции антикризисного управления, исследования в области финансового оздоровления предприятия.

Информационная база исследования. В работе использовались нормативно-правовые акты РФ; научная и учебная литература по теме исследования; материалы периодической печати, а также конференций и семинаров. В практической части использованы данные по финансовому оздоровлению российских предприятий.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что результаты разработки программы финансового оздоровления могут быть использованы в других предприятиях.

1 Теоретические основы финансового оздоровления компании

1.1 Сущность финансового оздоровления компании

Существующий порядок банкротства юридических лиц состоит из нескольких процедур. Одна из них получила название финансового оздоровления. Решение о её назначении принимается Арбитражным судом. Такой порядок установлен статьей 75 ФЗ №127, принятого в октябре 2002 года. На данном этапе банкротящейся компании существует огромное количество нюансов. На рисунке 1 представлены возможные направления финансового оздоровления предприятия.

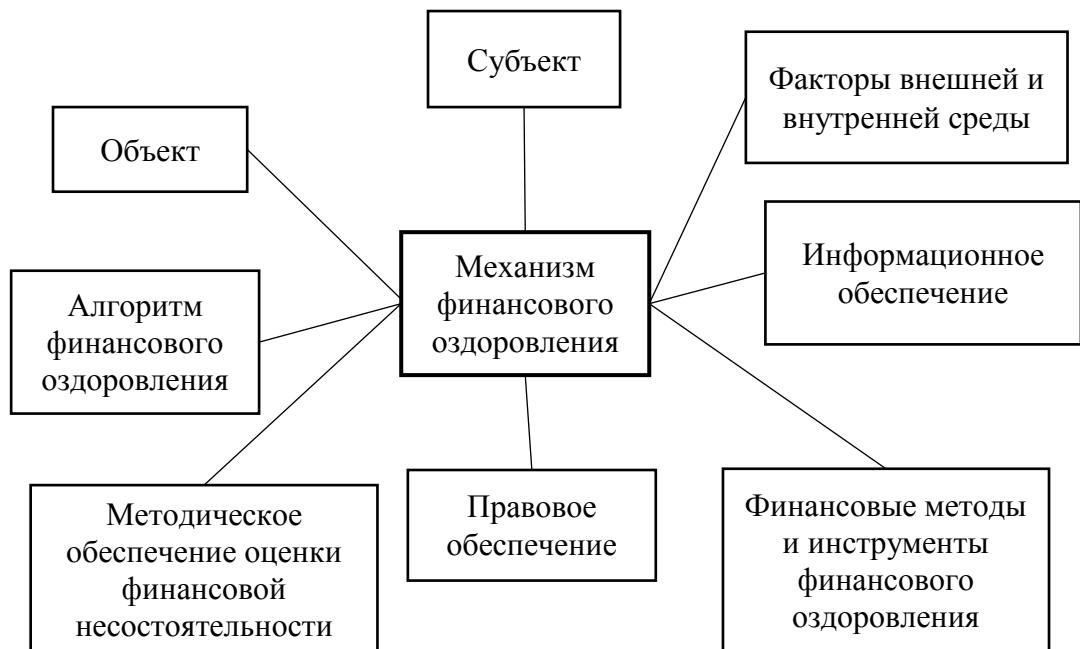


Рисунок 1 - Элементы механизма финансового оздоровления
организации

Антикризисное управление - это масштабная управленческая система, которая направлена на устранение или предотвращение кризисных явлений. Эта система оздоровления включает в себя антикризисное управление, реинжиниринг, бюджетирование, реструктурирование, мониторинг финансового состояния и другие. Все эти мероприятия направлены на изменения организации в целях ее восстановления в противоположность

таким мероприятием, как кризис, банкротство, распродаже и ликвидация [9, с. 108]..

Как мы отмечали выше, что финансовое оздоровление организации включает в себя антикризисные меры, то и стадию финансового оздоровления часто называют антикризисным управлением предприятием. Антикризисное управление предприятием вводятся при наступлении тех моментов, когда организация сталкивается невозможностью рассчитаться со своими кредиторскими заложенностями. И его действие заканчивается при наступлении банкротства предприятия [26, с. 200].

При введении антикризисного управления предполагается восстановление платежеспособности должника. Поэтому все финансовые меры этого периода характеризуются тем, что они направлены на повышение платежеспособности организации. И если в результате этого управления погасятся все задолженности предприятия или кредиторы откажутся их предъявления, то процедура банкротства будет завершена.

Погашение кредиторской задолженности на стадии финансового оздоровления происходит в соответствии с графиком погашения кредиторской задолженности.

Должник разрабатывает план мероприятий для восстановления финансовой платежеспособности организации и предоставляет его общему собранию кредиторов для ознакомления. Если это собрание согласится с этим планом, то оно выносит решение об антикризисном управлении, после этого это решение запротоколируют и подают вместе с планом мероприятий и заявлением о назначение новой стадии процедуры в Арбитражный суд. Этот суд рассматривает это заявление и выносит решение, если оно положительное, то назначается административный управляющий. Суд только тогда может принять положительное решение, если должник будет гарантировать не менее 20% своей задолженности.

В этом случае обеспечение требований кредиторов к должнику, которое было до принятия решения судом отменяются. Гарантией его обязательств могут служить:

- банковские гарантии;
- имущество;
- поручительство третьих лиц и тому подобное.

Следует учитывать, что имущество и другие виды поручительств не должны иметь обременения. [30, с. 115].

Антикризисное управление не может продолжаться более 2 лет. Решение суда может быть обжаловано в установленном порядке, но его выполнении начинается сразу после его вынесения.

Регламент финансового оздоровления происходит на основе ст.80 ФЗ №127. А ст. 75 ФЗ №127 указывает порядок подачи ходатайства о финансовом оздоровлении. Финансовое оздоровление организаций могут потребовать и учредители компании.

В плане обеспечения долговых обязательств содержится перечень предметов, которые являются гарантией выплат с полной их характеристикой как в отношении их качества, так и количества, и с предоставлением сведений о лицах, которые их представили.

Административный управляющий в свое работе придерживается принятого и утвержденного плана, и первые погашения по кредитным задолженностям он должен произвести в течение месяца после решения суда. [20, с. 71].

План антикризисного управления состоит из 8 разделов. Первый раздел содержит сведения о должнике, сведения о его деятельности, сведения о резервах и о перспективах возможного развития. Сведения о должнике включают в себя реквизиты должника, его учредители и сведения о составе имущества.

Второй раздел содержит сроки проведения этой процедуры, сроки погашения долговых обязательств, значение показателей, которые

планируется достигнуть при осуществлении этого плана. Это показатели - прибыль, рентабельность, а также текущая ликвидность активов.

Третий раздел плана второй процедуры банкротства посвящен комплексному анализу хозяйственной деятельности и финансовой устойчивости должника. С помощью них возможно выявить причины, по которым должник оказался в убыточном состоянии.

Серьезного улучшения ситуации возможно достигнуть даже при небольшой корректировке.

Четвертый раздел плана составляют:

- мероприятия, которые планируется провести в целях оздоровления предприятия;
- оценка ресурсов, которые необходимы для осуществления мероприятий по оздоровлению;
- обоснование эффективности планируемых мероприятий.

В пятом разделе плана рассматриваются возможности повышения объема выпускаемой продукции (услуг).

В шестом разделе должен быть представлен план маркетинговой стратегии продаж. Седьмой раздел посвящен программе производства. Он напрямую связан с пятым и шестым разделами.

В восьмом разделе осуществляется прогноз дальнейшего развития предприятия [13, с. 190].

Порядок разработки и утверждения плана по финансовому оздоровлению предприятия регламентируется ФЗ №127 (ст. 84).

При этом важно учитывать, что необходимость данного плана возникает в случае, если предприятие находится в предкризисном состоянии, то есть утратило свою возможность рассчитываться по своим обязательствам с кредиторами. Если же предприятие уже стало банкротом, то такой план не может быть к ней принят.

Подготовленный план финансового оздоровления должен быть одобрен кредиторами и предоставлен на рассмотрение в Арбитражный суд.

Ответственность за реализацию данного плана возлагается на руководителей предприятия.

Полномочия административного управляющего определены в положениях ст. 83 ФЗ №127. Он назначается арбитражным судом на срок проведения антикризисного управления [15, с. 184].

В функции административного управляющего входит прежде всего ведение реестра долговых обязательств, контроль осуществление плана оздоровления, а также контроль за исполнением графика погашения долгов. Также управляющий может принимать участие в инвентаризации.

Последствия введения антикризисного плана наступают после принятия судом решения о начале процедуры. С имущества снимаются наложенные ранее аресты [7, с. 304].

Механизм спасения предприятия от банкротства в том виде, что есть сегодня, применяется только в России, хотя имеет что-то общее с немецкой моделью самоуправления. Он имеет цель реабилитировать предприятие, а не прекратить его деятельность. То есть такая процедура спасения от финансового краха имеет цель восстановить платежеспособность и репутацию должника. И предоставить ему возможность использовать собственные силы, знания и опыт.

Есть четкие обязательства и временные ограничения, права и гарантии. Например, срок финансового оздоровления ограничен двумя годами. За это время необходимо по всем пунктам выполнить план выхода из кризиса, погасить все долги фирмы. А еще обеспечить финансовую устойчивость фирмы. Вразрез с прежней моделью спасения предприятия от банкротства при помощи внешнего управления, как это было до 2002 года, новая модель выхода из сложного финансового положения позволяет должнику самому решить проблему.

Действительно, кто, как не он сам, лучше разбирается в данной сфере деятельности. И кто, как не он сам, наиболее эффективно может учесть предыдущий печальный опыт, ошибки и промахи. Должник берет на себя все

риски. Впрочем, есть и минусы. Иногда к экономическому краху ведет именно неумелое руководство, ошибочная стратегия. А значит, надеяться на прежнее руководство в такой ситуации бесполезно. Лучше доверить план спасения от долговой бездны более опытным руководителям.

Финансовое оздоровление – это возможность рассчитаться с долгами и сохранить доброе имя, а одновременно продолжить любимую работу, сохранить людям рабочие места. Вернуть финансовую состоятельность фирме способны грамотные шаги руководящего звена. Впрочем, финансовое оздоровление может вводиться необязательно тогда, когда предприятие практически банкрот. Есть для этого и ряд других причин. Это:

- начало потери платежеспособности, когда предприятие еще не является банкротом, но уже на грани этого;
- предприятие уже банкрот, но еще есть шанс провести грамотную реорганизацию и уйти от необходимости распродать имущество и закрыть фирму;
- цель финансового оздоровления выражается в росте рыночной привлекательности предприятия и поиске новых инвестиций [5, с. 266].

Кстати, в современных условиях привлечение новых инвестиций на предприятие становится наиболее распространенной целью введения процедуры финансового оздоровления. Необходимость подстраиваться к изменчивому рынку заставляет руководителей фирм вкладывать немалые средства в реконструкцию производства, обеспечивая его рыночной привлекательностью на перспективу.

После начала внедрения мероприятий по выходу предприятия из кризиса происходит следующее. Кредиторы располагают правом спросить с задолжавшего исключительно то, что ограничено рамками закона о проведении процедуры финансового оздоровления. Прежние претензии кредиторов аннулируются. Арестовывать имущество допустимо исключительно на основании судебного решения. В течение срока финансового оздоровления выплата дивидендов и распределение прибыли

между учредителями недопустимы. Пени, штрафы, проценты за неуплаченные ранее долги, за невыполнение финансовых обязательств не начисляются, принимаются только текущие платежи. Собственник не располагает правом изъять имущество у должника - унитарного предприятия. Невозможно отчуждение доли (пая) на основании выхода из состава учредителей. Запрещен выкуп доли (пая) задолжавшим и скупка им выставленных на реализацию акций [25, с. 80].

Из сказанного видно, что финансовое оздоровление – это схема выхода из кризиса, требующая исполнения двух наиболее значимых мероприятий: плана выхода из экономического застоя и графика расчета по долгам. Арбитражный суд назначает административного управляющего. Правила отражены в Законе о банкротстве. Тем временем управляющий состав должника продолжает работать. Он предпринимает меры по выходу из сложного положения.

Но внешнее управление по финансовому оздоровлению фирмы накладывает ряд ограничений на деятельность задолжавшего и его команды. К примеру, должник теряет возможность совершать действия, последствиями которых становятся:

- рост свыше 5 % кредиторской задолженности по отношению к той сумме, что отражена в реестре требований кредиторов;
- распродажа помещений и оборудования, разрешается продавать только готовую продукцию предприятия;
- изменение очередности выполнения требований; использование новых средств, взятых в кредит.

Конечно, первое, что обычно происходит на предприятии, оказавшемся на грани банкротства, - это сокращение издержек производства. Иногда приходится сокращать штат сотрудников, менять управленческий состав, уменьшать заработную плату, продавать дочерние предприятия или незавершенное строительство. Да, в каких-то ситуациях эффективно сокращение бизнеса, реструктуризация производства, продажа части акций.

Тем не менее этого, как правило, недостаточно. Мерами финансового оздоровления могут стать радикальные изменения, требующие глубокого анализа и понимания роли данного производства в быстро меняющемся мире. Например, производство совершенно новой продукции, более востребованной на рынке и конкурентоспособной. Другой радикальной мерой может стать изменение организационно-правовой формы предприятия. Другими мерами могут выступать завоевание новых рынков сбыта, создание новых структур внутри отрасли, приобретение фирм-продавцов, фирм-поставщиков [6, с. 211].

Таким образом, финансовое оздоровление – это, безусловно, восстановление ликвидности фирмы, которой надо адаптироваться в новых условиях, чтобы соответствовать новому времени. Нюансы законодательства Законодательство в сфере банкротства и механизм финансового оздоровления скрывают ряд тонкостей, о чем нeliшне будет знать любому руководителю. Например, зачастую задолжавший просто не в состоянии исполнить одномоментные требования всех кредиторов. А именно они сообща решают, кого назначить арбитражным управляющим, что именно из имущества распродать, заключить ли мировое соглашение и так далее. Поэтому важно заручиться поддержкой не категорически настроенных кредиторов. И надо учесть, что до начала мероприятий по банкротству манипуляции с имуществом могут быть признаны незаконными в судебном порядке. Поэтому еще один совет от знатоков: не стоит рассчитываться по долгам с каким-то одним кредитором. Поскольку это может оказаться медвежьей услугой для него.

Арбитражный управляющий наделен правом выявлять те сделки, которые были совершены вразрез с интересами кредиторов. Отсюда очередной вывод: отказаться от подобных сделок. Их все равно придется аннулировать. Это касается сделок, совершенных за три года до возникновения критического положения в фирме. Надо также понять, что банкротство не может быть равной защитой от всех кредиторов как для

задолжавшего, так и для зависимых от него лиц. Важно понимать и то, что руководство компании в ответе за все свои действия и рискует ответить перед законом, если общий долг перешагнул размер активов общества.

При умелых, грамотных решениях финансовое оздоровление должника имеет все шансы завершиться до указанного срока. Показателем для этого служит полный расчет по всем долгам, отсутствие претензий со стороны кредиторов, экономическая стабильность фирмы. Но может произойти и диаметрально противоположная ситуация, когда арбитражный суд приостанавливает реализацию финансового оздоровления по веским причинам. Речь может идти о непредоставлении в арбитражный суд сведений о расчете по долгам, согласно утвержденному графику. Либо регулярное или длительное (более 15 дней) игнорирование претензий кредиторов, утвержденных графиком погашения задолженности, согласно плану по финансовому оздоровлению организации. Суд имеет право признать должника банкротом со всеми вытекающими последствиями. Ликвидация не выход Ликвидировать фирму не так-то просто, как может показаться на первый взгляд. Конечно, можно провести добровольную ликвидацию, процедуру банкротства, ликвидацию через оффшор. Но правильным и перспективным решением все же будет грамотное выведение предприятия из финансовой ямы путем процедуры финансового оздоровления. К счастью, такая возможность есть, и все могут ею воспользоваться [21, с. 352].

1.2 Методы финансового оздоровления компании

Положения ФЗ «О несостоятельности» являются основой для разработки мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия. Поэтому в соответствии с этим законом, во время восстановления платежеспособности осуществляется:

1. Финансовое оздоровление – это мероприятия, которые должны спасти компанию от банкротства и которые предполагают постепенное погашение задолженности компании в соответствии с разработанным

графиком и предоставленными гарантиями. В процессе финансового оздоровления назначается административный управляющий, который осуществляет контроль над дальнейшей деятельностью компании, следит за исполнением графика погашения задолженности и за тем, чтобы сумма кредиторской задолженности не росла, но самой компанией руководит прежнее руководство;

2. Внешнее управление, как и предыдущая процедура направлена на улучшение финансового состояния компании. Только в этом случае компанией управляют внешние управляющие;
3. Конкурсное производство – это процедура, которая завершает банкротство организации, в процессе которой происходит пропорциональное погашение кредиторской задолженности за счет продажи имущества банкрота. Эти процедуры назначаются в том случае, если финансовое оздоровление организации и внешнее управление не дало никаких положительных результатов [26, с. 113].

Для того чтобы проводить конкурсное производство все имущество консолидируется и поступает на открытые торги.

Иногда участники дела о банкротстве прибегают к заключению мирового соглашения, то есть они договариваются о графике погашения кредиторских задолженностей. Эту процедуру можно совершить на любой стадии банкротства. Мировое соглашение рассматривается собранием кредиторов, конкурсным управляющим или уполномоченными органами и самим должником.

Чтобы не допустить снижения уровня финансовых показателей, ухудшения расчетов за сырье или материалы, резкого роста кредиторской задолженности необходимо постоянно контролировать все бизнес-процессы, которые происходят внутри компании [10, с. 90].

В соответствии с ФЗ «О несостоятельности», главным признаком банкротства предприятия или индивидуального предпринимателя является

невозможность выполнить взятые на себя обязательства на протяжении более чем 3 месяцев с момента, когда они должны быть погашены.

Предугадать наперед возникновение данной ситуации можно, проанализировав финансовую отчетность предприятия за несколько последних периодов. Если по цифрам видно четкую тенденцию к ухудшению, значит, пора принимать стабилизационные меры. В таком случае разрабатывается и начинает действовать специальная программа финансового оздоровления предприятия, которая предусматривает проведение ряда мероприятий.

На основании анализа бухгалтерской отчетности осуществляется поиск факторов, которые послужили основными причинами возникновения убытков. В зависимости от источников влияния их разделяют на внутренние и внешние. К первым относятся все процессы, которые происходят внутри предприятия - это могут быть взаимоотношения между его структурными подразделениями, неэффективное принятие решений руководством и т.д. Внешние факторы в зависимости от периодичности действия разделяются также на временные и постоянные [16, с. 56].

Основной целью анализа на первом этапе является получение необходимой информации для принятия правильных решений руководством и персоналом компании, чтобы поскорее выйти из кризиса. Далее составляется прогноз финансового состояния предприятия и рассматриваются возможные варианты его улучшения. Суть этого процесса заключается в оценке реальной возможности выхода предприятия из состояния неплатежеспособности. Здесь учитываются такие моменты, как способность юридического лица без внешней помощи, только за счет внутренних резервов поднять уровень своей финансовой стойкости.

Составление проекта программы санации предполагает разработку конкретных планов и способов их реализации, чтобы в результате улучшить состояние компании. Для этого нужно провести комплексный анализ всех

активов юридического лица и его неиспользованного потенциала, поэтому здесь анализируются:

- основные фонды, незавершенное производство, запасы, товары, готовая продукция (материальные активы);
- патенты, разрешения, лицензии, интеллектуальная собственность (нематериальные активы);
- дебиторская и кредиторская задолженность предприятия, его коммерческая сеть, филиалы, система управления [12, с. 25].

Программа финансового оздоровления предусматривает разработку и осуществление существенных изменений в деятельности компании, которые позволяют повысить уровень платежной дисциплины: это может быть диверсификация поставщиков или покупателей, перепрофилирование бизнеса на производство другой продукции, договоренности о реструктуризации долгов и т.д.

К первоочередным мерам, которые предпринимает руководство с целью повысить уровень платежеспособности бизнеса, относятся:

- смена некомпетентных руководителей среднего звена на более опытных;
- сокращение персонала, руководящего состава, централизация контрольных функций, закрытие и реализация отдельных филиалов или подразделений;
- установление жесткого контроля над расходами;
- закрытие убыточных производств; поиск новых потребителей продукции, расширение сфер сбыта;
- проведение активной маркетинговой политики.

Чаще всего внешнее управление организацией заключается:

- в принятии мер по закрытию неприбыльных производств;
- в принятии мер по снижению дебиторской задолженности;
- в продаже части имущества должника;

- в погашении кредиторской задолженности собственником имущества должника, то есть учредителями должника либо третьим лицом или третьими лицами;
- в увеличении уставного капитала должника посредством взносов участников и третьих лиц;
 - в размещение дополнительных обыкновенных акций должника;
 - в продаже предприятия должника (крайняя мера);
 - в замещение активов должника [8, с. 194].

Но все эти предложенные меры в основном не меняют финансового положения предприятия к лучшему, а просто обеспечивают график погашения кредиторской задолженности этого предприятия. Но для того чтобы предприятие не совсем обанкротилось необходимо применять меры по его финансовому оздоровлению. Такими мерами могут стать разнообразные процедуры.

Это может быть применение реинжиниринг бизнес-процесса, суть которого заключается в полном пересмотре всех процессов деятельности предприятия и пересмотре отношения к сотрудникам предприятия. Целью пересмотра отношения к сотрудникам предприятия является их мотивация, но не для достижения каких-либо показателей, а для переосмысливания своей значимости в деятельности этой организации. А пересмотр бизнес-процессов заключается в полном их переосмысливании, это касается и организации труда, и вида деятельности организации, и работы с кадрами, и так далее.

Другая процедура финансового оздоровления заключается в продаже той части основных фондов организации с целью увеличения объемов собственных оборотных средств. Эта мера позволит повысить платежеспособность.

Еще одна процедура - уменьшение дебиторской задолженности. Необходимо провести дополнительную работу с дебиторами, пересмотреть договорные обязательства. Полученные средства идут на погашение кредиторской задолженности и увеличению оборотных средств.

Следующей мерой финансового оздоровления является поиск внутренних резервов, реализация которых позволит улучшить финансовое состояние организации. Для этого проводят анализ всех статей доходов и расходов в разрезе каждого вида и на основе этих результатов и ведут поиск резервов.

Еще одной мерой финансового оздоровления можно назвать оптимизацию структуры аппарата управления предприятием, которая может быть совершена путем автоматизации управленческого труда. В результате этого за счет экономии фонда заработной платы будет увеличен объем денежных средств организации. В этом случае необходимо обратить внимание на организацию труда, на обеспечение его безопасности, на мотивационные меры и так далее.

Важным источником для увеличения оборотных средств может быть факторинг, в рамках которого банк принимает на себя право на востребование дебиторской задолженности компании, или договор-цессия, когда право на востребование дебиторской задолженности переходит к банку в качестве залога для получения кредита.

1.3 Анализ финансового состояния предприятия и внутренние механизмы его оздоровления.

Эффективность деятельности любого предприятия зависит во многом от эффективности управления финансовыми ресурсами. Поэтому этот процесс своего оценивания и анализа. Результаты оценивания и анализа этого вида деятельности являются источниками аналитической информации о финансовом положении организации, на основе которых и принимаются необходимые управленческие решения [35, с. 115].

Эта информация о финансовом положении организации требуется как внешним пользователям, так и внутренним.

К внутренним пользователям относятся непосредственно руководители, менеджеры, сотрудники компании, акционеры.

К внешним пользователям относятся налоговые органы, аудиторы, бизнес-партнеры, инвесторы и так далее.

Отечественная и зарубежная литература, которая освещает вопросы экономического и финансового анализа так и не пришла к единому мнению о понятии «финансовое состояние организации». Каждый автор объясняет это понятие со своей точки зрения.

Но многие больше склоняются к тому, что это понятие означает способность субъекта хозяйствования к своему саморазвитию, его конкурентоспособность и потенциал. [27, с. 214].

Поэтому как нам кажется, «финансовое состояние организации» следует – это экономическая категория, являющаяся интегральной характеристикой или результатом финансово-хозяйственной деятельности организации. Поэтому финансовые показатели необходимо считать самыми значимыми показателями финансово-экономических процессов в организации.

Основные определения и характеристики финансового состояния организаций, сформулированной некоторыми авторами, представлены в таблице ниже.

Таблица 1 - Определения финансового состояния организации

Автор	Определение
А.Д.Шеремет	Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, определяемая составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок в полном объеме, а также другими факторами
С.И.Крылов	Финансовое состояние коммерческой организации – это экономическая категория, определяющая степенью способности коммерческой организации финансировать свою деятельность и характеризующаяся обеспеченностью коммерческой организации финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального ее функционирования, целесообразностью их размещения, интенсивностью и эффективностью использования, а также устойчивостью положения на рынке ценных бумаг
Л.Н.Павлова	Финансовое состояние предприятия – это совокупность факторов,

	которые позволяют оценить финансовые возможности предприятия по привлечению ресурсов, финансированию текущих и долговременных затрат с учетом их эффективности
И.А.Бланк	Финансовое состояние – это уровень сбалансированности отдельных структурных элементов актива и капитала предприятия, а также уровень эффективности их использования
Г.В.Савицкая	Финансовое состояние – экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию на фиксированный момент времени

Таким образом, на основе представленных определений различным авторами, мы можем представить следующую трактовку понятию «финансовое состояние предприятия» - это экономическая категория, характеризующее состояние капитала, его наличие и распределение [4, с. 73].

Оценка финансового состояния организации предприятия в настоящее время может проводиться по разным методикам, которые. Каждая из возможных методик является дополнением, поэтому целесообразно для анализа использовать несколько методов исследования.

Цель анализа финансового положения в процедуре финансового оздоровления заключается в подготовке плана финансового оздоровления, контроле за выполнением плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности и, при необходимости, подготовке предложения обратиться в суд для прекращения процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и перехода к конкурентоспособной продукции. (Таблица 2)

Таблица 2 - Этапы и внутренние механизмы финансового оздоровления

Этапы финансового оздоровления	Внутренние механизмы финансового оздоровления		
	Оперативный	Тактический	Стратегический
1. Устранение неплатежеспособности	Использование принципа «отсечения лишнего»	-	-
2. Восстановление финансовой устойчивости	-	Использование принципа «сжатия предприятия»	-
3. Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде	-	-	Использование «модели устойчивого экономического роста»

Рассмотренные механизмы оценки являются «защитными» [14, с. 133]. На каждом этапе анализа используются определенные механизмы, рассмотрим их подробнее.

Оперативный механизм финансового оздоровления. Данная система мероприятия направлена на снижение финансовых обязательств и на повышение денежных активов, за счет которых могут быть быстро погашены обязательства. Данный механизм основывается на принципе «отсечения избытка», означающего снижение расходов предприятия в соответствие с текущими потребностями [38].

Операционный механизм оздоровления применяется в тех случаях, когда финансовое состояние предприятия близко к кризисному.

Данный механизм заключается в достижение баланса капитала предприятия и краткосрочных обязательств [24, с. 78].

Тактический механизм направлен на достижение финансового равновесия в будущие периоды.

В рамках тактического механизма могут применяться различные меры, и все они должны обеспечивать следующие неравенства:

$$ОГ_{сфп} > ОП_{сфп}, \quad (1)$$

где $ОГ_{сфп}$ - объем генерации собственных финансовых ресурсов;

$ОП_{сфп}$ - объем потребления собственных финансовых ресурсов.

Стратегический механизм направлен также на поддержание финансового равновесия, но уже в долгосрочной перспективе за счет обеспечения основных параметров финансовой стратегии предприятия.

2 Анализ финансового состояния ООО «Перспектива – С»

2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика компании

ООО «Перспектива – С» образована 24.12.2012 г. и зарегистрирована по адресу: Самарская обл., город Тольятти, улица Мира, 62, 402. Основной вид деятельности: 68.20 аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом.

Группа - Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом» группировка включает:

- сдачу в аренду и эксплуатацию собственного или арендованного недвижимого имущества: многоквартирных зданий и других жилых домов, квартир, нежилых зданий и помещений, включая выставочные залы и складские помещения, земельных участков;
- предоставление в аренду домов, меблированных и немеблированных квартир или многоквартирных помещений, предназначенных для долговременного проживания, обычно на ежемесячной или ежегодной основе.

Эта группировка также включает:

- строительство зданий для собственного пользования;
- эксплуатацию стоянок для передвижных домов.

Организационная структура ООО «Перспектива – С» линейно-функциональная. Директор - владелец бизнеса. Занимается организацией наиболее важных вопросов и ведет работу с ценными клиентами. Директор получает проценты от прибыли всего предприятия.

Заместитель директора занимается решением организационных вопросов, ведет поиск клиентов и решает некоторые кадровые вопросы. Заместитель директора получает процент от прибыли только тех отделов, которые находятся непосредственно под его руководством. На рисунке 2 представлена организационная структура ООО «Перспектива – С».

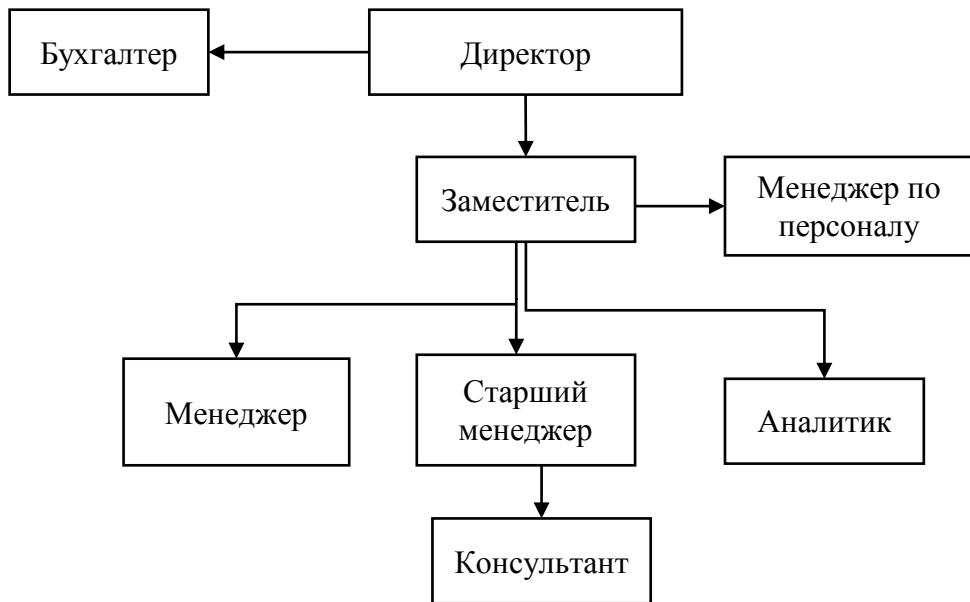


Рисунок 2 – Организационная структура ООО «Перспектива – С»

Менеджер руководит несколькими проектами. Зарплату менеджера составляет основной оклад, плюс проценты от выполненных заказов.

Старший менеджер также имеет основную ставку с дополнительными надбавками. В задачи данного специалиста входит работа с клиентами, согласование результатов.

Аналитик занимается анализом проектов. Его оплата установлена в фиксированном размере.

Консультант выполняет всю черновую работу. Оплата труда фиксированная, дополнительно получает бонусы.

2.2 Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности

Далее проанализируем структуру всего баланса за 2015-2017г. ООО «Перспектива – С». (

Таблица 3)

Так как предприятие молодое и создано в 2012 г., то многих статей в балансе компании нет.

Таблица 3 - Анализ динамики баланса ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг.

Показатель	Год			Изменения за 2015-2017 гг.	
	2015 г., тыс. руб.	2016 г., тыс. руб.	2017 г., тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %
Внеоборотные активы	22300	21711	19751	-2549	88,56
Оборотные активы	186031	217291	222820	36789	119,77
Итого	208 331	239 002	242 571	34260	116,43
Капитал	207039	226490	240249	33210	116,04
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства	1292	12512	2322	1030	179,72
Итого	208 331	239 002	242 571	34260	116,43

В компании отсутствуют долгосрочные обязательства.

За 2015-2017 гг. баланс увеличился на 34260 тыс. руб. или на 16,43%, при этом наибольший рост наблюдался в 2016 г. по отношению к 2015г на 14,7%

Динамика валюты баланса ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг. представлена на рисунке ниже. (**Ошибка! Источник ссылки не найден.**)

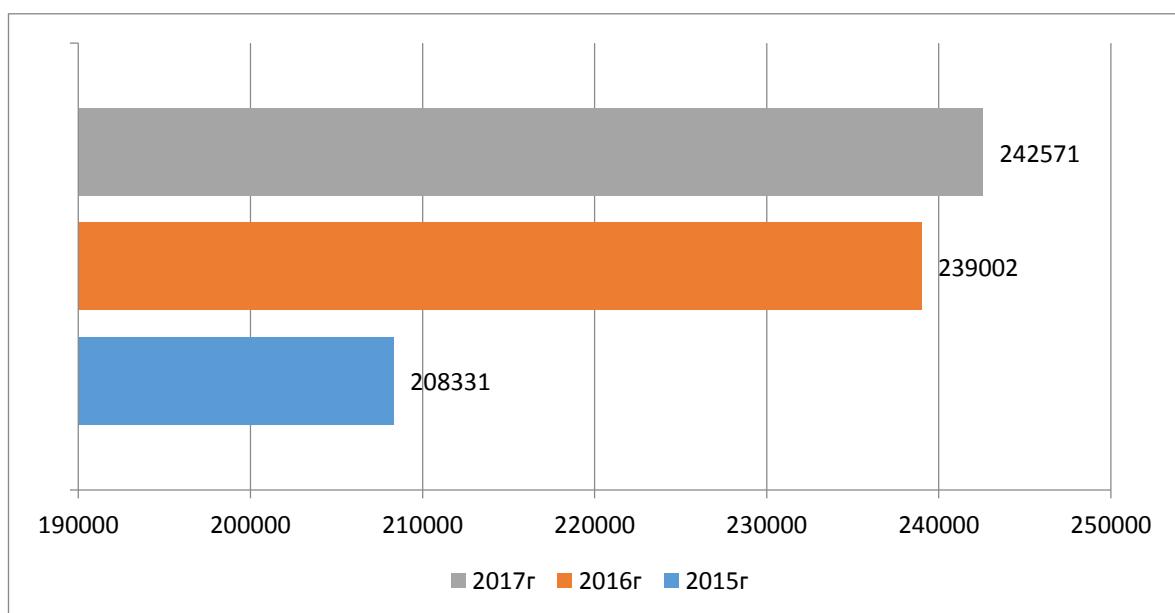


Рисунок 3 - Динамика валюты баланса ООО «Перспектива – С»

за 2015-2017 гг.

Валюта баланса представлена оборотными и внеоборотными активами, капиталом и краткосрочными обязательствами.

В активах баланса основную долю занимают оборотные активы, так в 2017г оборотные активы составляли – 91,8%, что выше показателя к уровню 2015г на 2,5 п.п. (2015г -89,3%).

В пассиве баланса собственный капитал составляет 90%, а краткосрочные обязательства менее 10%.

Капитал в 2016 г. вырос на 9,4% относительно 2015 г., а в 2017 г. - на 6,0%. Общий прирост за 3 года составил 16,04%.

Краткосрочные обязательства в 2017 г. увеличились на 79,7% относительно 2015 г. Динамика статей баланса ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг. отражена на рисунке 2.

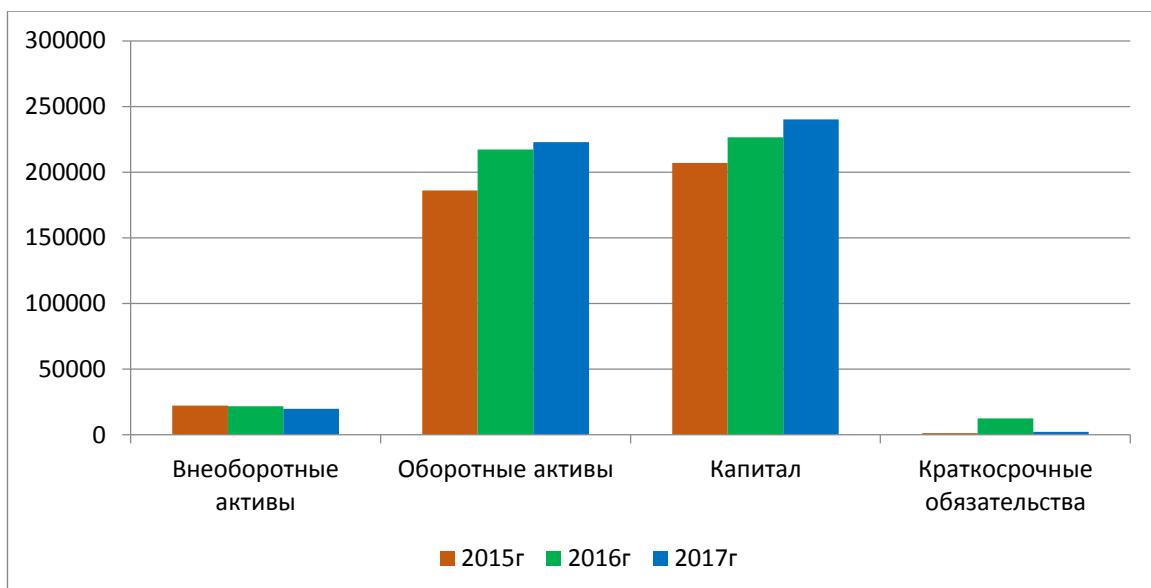


Рисунок 4 – Динамика статей баланса ООО «Перспектива – С»
за 2015-2017 гг

Проведем анализ коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ООО «Перспектива – С» в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг.

№ п\п	Показатели	Усл. обозн.	Интервал оптимального значения	2015	2016	2017	Абсолютное изменение 2017/2015
1	Коэффициент автономии	Ка	Ка>0,5	0,99	0,95	0,99	0,0
2	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	КСЗСС	КСЗСС<0,67	0,01	0,06	0,01	0,00
3	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	КОСС	КОСС≥0,1	1,11	1,04	0,99	-0,12
4	Коэффициент маневренности	Км	Км=0,2-0,5	0,89	0,90	0,92	0,03
5.	Коэффициент финансовой напряжённости	КФН	КФН<0,5	0,01	0,05	0,01	0,0

Как видим коэффициент автономии в 2015-2017 гг. выше нормативного, предприятие независимо от внешних источников и заемных средств.

Как известно, оптимальное значение более 0,5, т.е. сумма собственных средств компании должна быть больше половины всех средств, чтобы компания смогла покрыть все свои обязательства. Рост коэффициента автономии компании говорит о снижении риска финансовых затруднений в будущем увеличении финансовой независимости компании. Как мы видим, в 2017г по отношению к 2016г наблюдается тенденция увеличения на 0,04, уменьшаются риски ухудшения финансовой состоятельности при неблагоприятном развитии ситуации.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств означает, что у ООО «Перспектива – С» в 2015 г. 0,01 независимо от внешних источников- кредитов и займов. Рост этого показателя в 2015-2016 гг. до 0,06 говорит об отрицательной динамике.

Оптимальное значение коэффициента соотношения заемных и

собственных средств в соответствии с западной практикой считается 0,5. При этом, если значение его превышает 1, то финансовая автономность и устойчивость компании достигает критической точки. Несмотря на данный факт все зависит от характера деятельности и специфики отрасли, к которой относится предприятие. Снижение показателя ООО «Перспектива – С» в 2017г по отношению к 2016г на 0,05 свидетельствует об сокращении увеличении зависимости предприятия от внешних финансовых источников, что говорит о росте финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в нашем случае более 0,1, что значит, что все оборотные средства предприятия финансируются счет собственных средств.

Коэффициент финансовой напряженности характеризует долю долга в общей сумме капитала. В 2015-2017 гг. для финансирования текущей деятельности используется 100% собственного капитала. Это обусловлено низким уровнем внеоборотных активов в структуре баланса. Коэффициент финансовой напряженности выше 50%, соответственно более 90% активов компании покрываются собственными средствами.

2.3 Оценка рентабельности и деловой активности

Сумма прибыли (убытка) от реализации продукции (работ, услуг), реализация основных средств, нематериальных активов и иного имущества представляет собой общий финансовый результат компании в отчетном периоде, который отражается в отчетности в развернутом виде.

Таблица 5 – Показатели финансовой деятельности предприятия

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, услуг	42795	43039	42933	138	100,3
Себестоимость (производственная) реализация товаров, продукции, работ, услуг.	33906	35222	36842	2936	108,6
Валовая прибыль	8889	7817	6091	-2798	68,5

Проценты к получению	10142	14424	21519	11377	212,17
Прочие доходы	427	337	55	-372	12,88
Прочие расходы	1366	1157	11457	10091	838,7
Прибыль (убыток) до налогообложения	18092	21101	15307	-2785	84,6
Чистая прибыль (убыток) очередного периода	16233	19451	13760	-2473	84,76

Выручка от реализации товаров, услуг, работ увеличилась в 2017 году на 0,3% от выручки за 2015 г. Как видно из финансовой отчетности коммерческих и управлеченческих расходов у компании нет. Себестоимость увеличилась в 2017 году на 8,6%. Однако можно отметить, что темпы роста себестоимости превышают темпы роста выручки на 8,3 п.п.

Из данных таблицы следует, что валовая прибыль за рассматриваемый период снизилась на 31,5%. В итоге, за 2017 г. предприятие получило прибыли на 2798 тыс. руб. меньше, чем в 2015 г. Такой результат получился за счет превышения темпов себестоимости на темпами роста выручки.
(Ошибка! Источник ссылки не найден.)

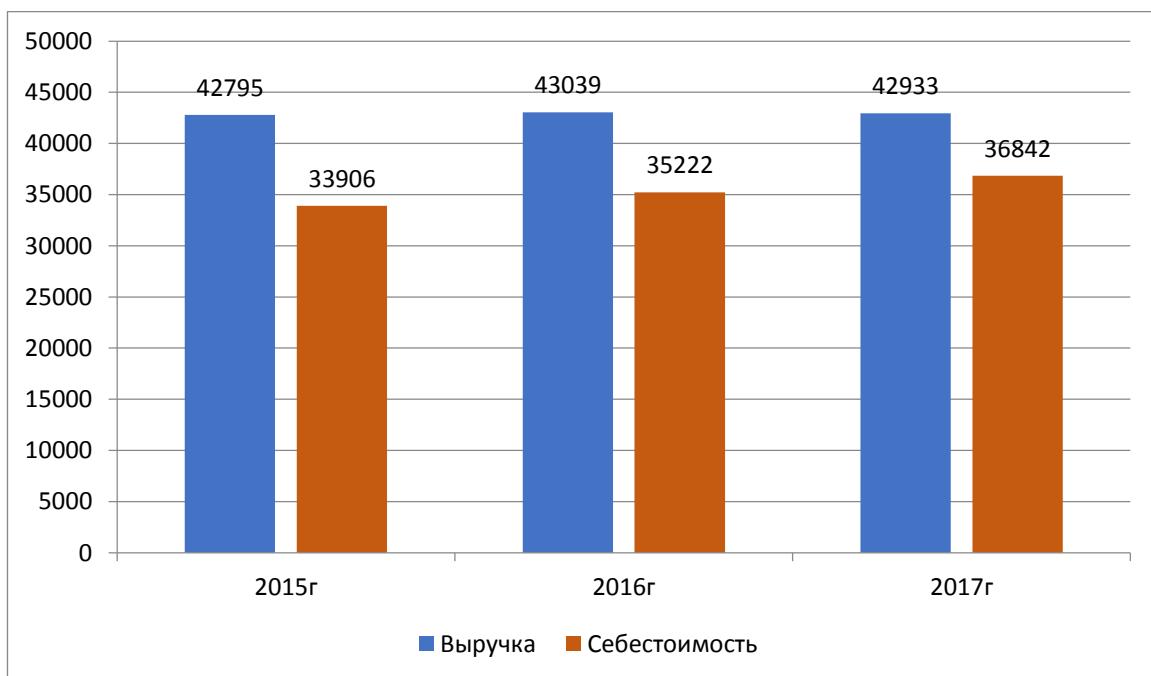


Рисунок 5 – Динамика выручки и себестоимости ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг.

Динамика валовой прибыли предприятия за 2015-2017 гг. отражена на ниже. (Ошибка! Источник ссылки не найден.)

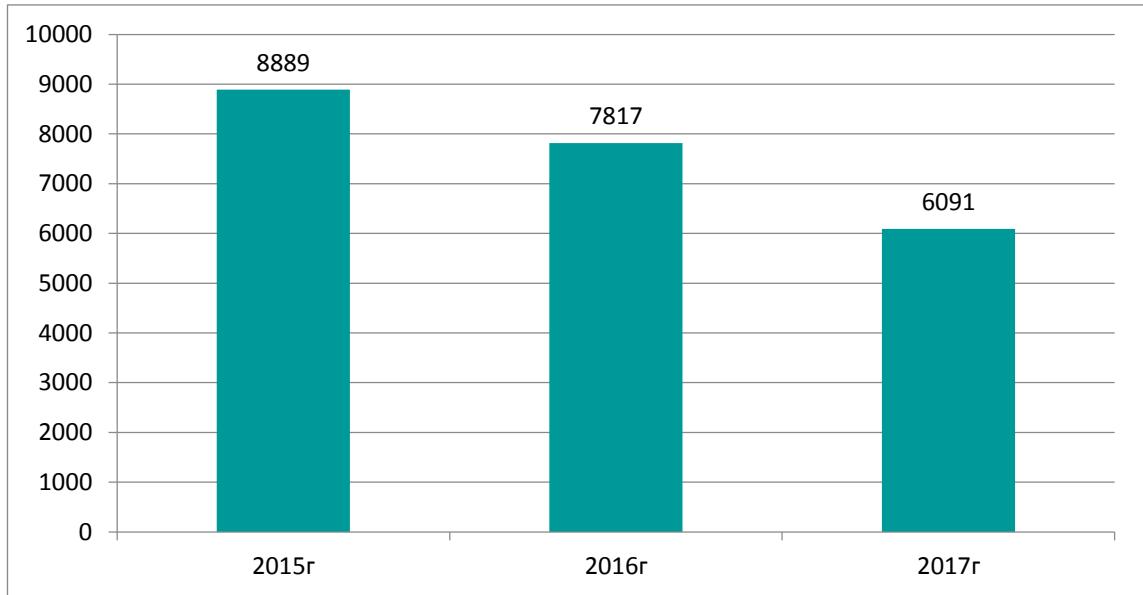


Рисунок 6 – Динамика валовой прибыли предприятия за 2015-2017 гг.
Прибыль до налогообложения в 2017 г. по сравнению с 2015 г. снизилась на 15,4% или на 2785 тыс. руб. (Рисунок 7) Отметим, что проценты к получению выросли в 2,1 раза%, прочие расходы в 8,3 раз, снижение прочих доходов составило на 87,12%.

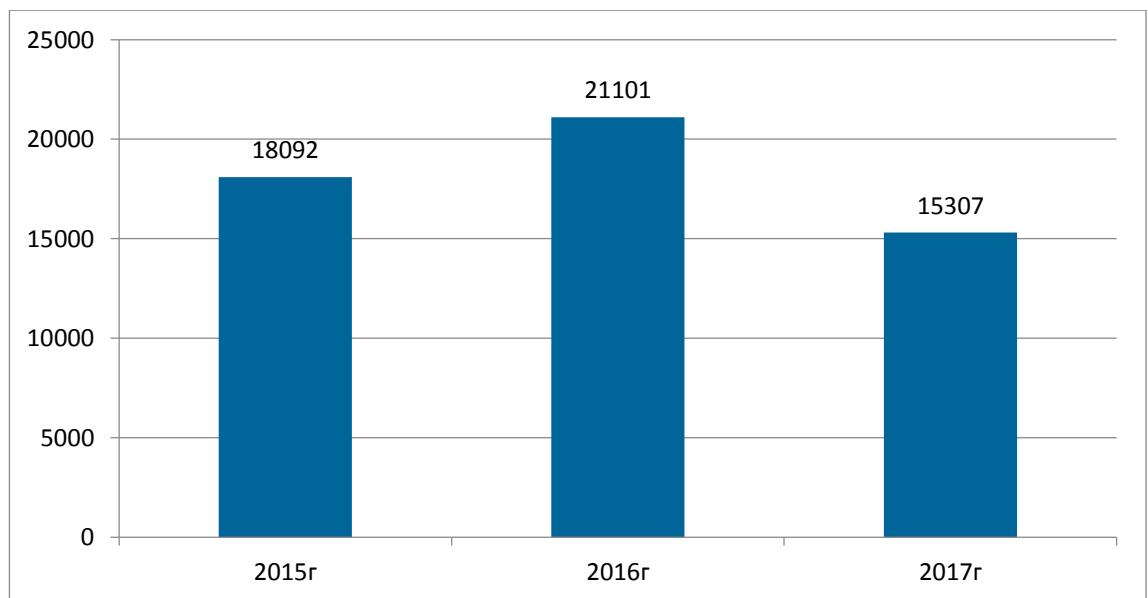


Рисунок 7 - Динамика прибыли до налогообложения предприятия за 2015-2017 гг.

Перечисленные выше показатели прибыли обусловили спад чистой прибыли в 2015-2017 гг. (Рисунок 8). Так в 2017 г. чистая прибыль снизилась на 15,24% по сравнению с 2015 г.

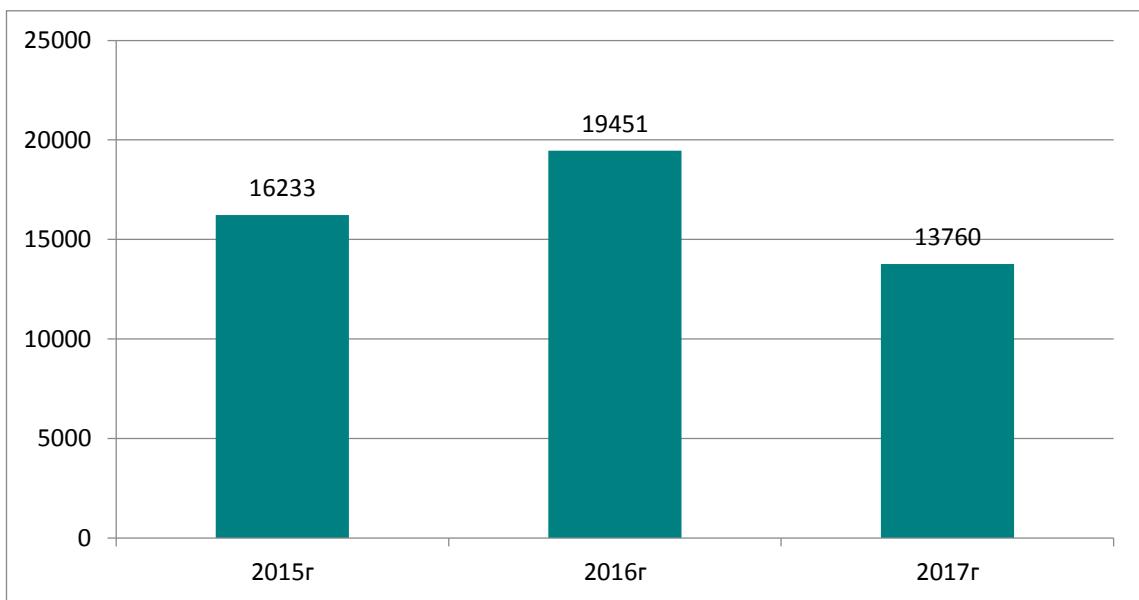


Рисунок 8 - Динамика чистой прибыли предприятия за 2015-2017 гг.

Анализ рентабельности за 3 анализируемых года представлен на Рисунок 9.

Таблица 6 - Анализ рентабельности ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение
Рентабельность совокупного капитала, %	7,79	8,14	5,67	-2,12
Рентабельность собственного капитала, %	7,84	8,59	5,72	-2,12
Рентабельность продаж, %	20,77	18,16	14,18	-6,59
Рентабельность деятельности предприятия, %	8,68	8,82	6,31	-2,37
Период окупаемости собственного капитала, лет	12,75	11,64	17,46	4,71

Таким образом, мы видим, что показатель рентабельности совокупного

капитала уменьшился на 2,12%. Следовательно, мы можем сделать вывод о том, что прибыль предприятия на 1 руб. вложенного в его активы снизилась на 2,12 руб.

Также произошло уменьшение и по показателю рентабельность собственного капитала, что в свою очередь свидетельствует об неэффективном использовании денежных средств предприятия. Рассмотрим динамику показателей рентабельности за анализируемый период (рис.9).

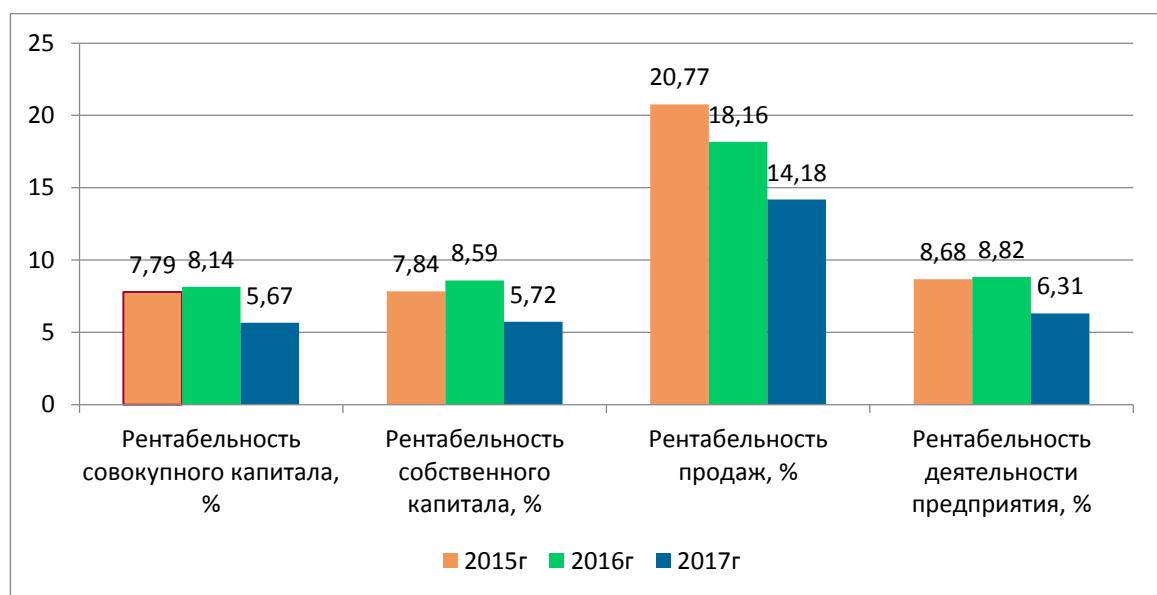


Рисунок 9 - Динамика показателей рентабельности ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг.

Таким образом, мы можем отметить, что время окупаемости увеличивается. И если учитывать текущую ситуацию без изменений, то собственный капитал окупится только через 4 года.

Также снизился показатель рентабельности продаж на 6,59%. Такую динамику мы можем объяснить повышение затрат при постоянных ценах.

Таблица 7 отражает данные для анализа ликвидности баланса предприятия.

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса ООО «Перспектива – С» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %
Наиболее ликвидные активы	152058	181040	180211	28153	118,51
Быстро реализуемые активы	31 863	34 123	41 598	9735	130,55
Медленно реализуемые активы	2110	2128	1011	-1099	47,91
Трудно реализуемые активы	22300	21711	19751	-2549	88,56
Наиболее срочные обязательства	1 126	1 166	2 322	1196	206,21
Краткосрочные пассивы	0	11318	0	-11318	0
Долгосрочные пассивы	0	0	0	0	0
Постоянные пассивы	207 039	226 490	240 249	33210	116,04
Баланс	208 331	239 002	242 571	34240	116,44

В таблице представлены данные на начало и конец отчетного периода по группам актива и пассива. Сопоставляя итоги групп, определим абсолютные величины платежных излишков или недостатков.

Первое неравенство $A1 \geq P1$ выполнено, предприятие в состоянии оплатить задолженность кредиторам из собственных денежных средств.

Второе неравенство $A1+A2 \geq P1+P2$ выполнено, предприятие может оплатить все текущие обязательства посредством преобразования быстро реализуемых активов в денежные средства. Для компании это означает, что если кто-либо из кредиторов подаст заявление о признании ее финансово несостоятельным, она сможет рассчитаться по долгам.

Третье неравенство $A_3 \geq P_3$ также выполнено, т.е. фирма сможет рассчитаться по долгосрочным обязательствам посредством преобразования медленно реализуемых активов в денежные средства.

Четвертое неравенство $A_4 \leq P_4$ также выполнено, основные средства предприятия – трудно реализуемые активы – полностью финансируются из собственных средств.

Результаты анализа свидетельствуют о том, что соблюдение всех условий характеризует ликвидность баланса ООО «Перспектива – С» как достаточную. Следовательно, предприятие имеет возможность погасить все свои срочные финансовые обязательства.

Далее необходимо оценить показатели платежеспособности. Платежеспособность – это возможность предприятия своевременно расплачиваться по всем своим финансовым обязательствам.

Желательно, чтобы у предприятия всегда имелись в наличии свободные денежные средства, которые оно может направить на погашение своей задолженности.

Также важными показателями для оценки финансового состояния являются коэффициенты быстрой и текущей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть своих обязательств предприятие может погасить за счет собственных средств и краткосрочных ценных бумаг.

Коэффициент быстрой ликвидности – показывает часто своих обязательств компания может погасить за счет наличных средств и за счет реализации товаров (услуг).

Коэффициент текущей ликвидности – показывает платежные возможности организации в условии не только своевременных расчетов с дебиторами и реализации собственной продукции, но и реализации в случае необходимости прочих материальных активов.

Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Перспектива – С» приведен в Таблица 8.

Таблица 8 – Коэффициенты ликвидности ООО «Перспектива – С» за отчетный период

Коэффициенты ликвидности	Норматив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1-0,2	135,04	155,26	77,61	-57,43
Коэффициент текущей ликвидности	1	165,21	17,41	95,96	-69,25
Коэффициент критической ликвидности	2	163,34	17,24	95,52	-67,82

Таким образом, на основе выше приведенных данных, мы можем сказать, что показатели ликвидности предприятия сильно завышены.

Проанализировав показатели на начало и на конец отчетного периода, мы отметили, что изначально предприятие имело возможность погасить до 163% своих обязательств, а на конец только 95,52%.

В том числе мы отметили снижение коэффициента быстрой ликвидности на 57,43.

Таким образом, проанализировав коэффициенты ликвидности мы можем прийти к выводу о нерациональной структуре капитала.

Анализ деловой активности предприятия представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ деловой активности ООО «Перспектива – С» в 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение
Коэффициент оборачиваемости активов	0,21	0,18	0,18	-0,03
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,23	0,20	0,19	-0,04
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,21	0,19	0,18	-0,03
Коэффициент оборачиваемости запасов	16,07	16,55	36,44	20,37
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,34	1,26	1,03	-0,31
Длительность оборота активов	1776,86	2026,90	2062,25	285,39
Длительность оборота оборотных активов	1586,66	1842,78	1894,33	307,67
Длительность оборота запасов	18,00	18,05	10,01	-7,99

Таким образом, в результате проведённого анализа, мы можем отметить, что скорость оборотов имущества за 3 анализируемых года снизилась.

Также мы отметили снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов, что говорит о снижении интенсивности использования оборотных активов. Также снизилась и скорость оборота вложенных средств. При этом скорость оборота запасов в 2017 г. увеличилась до 20.

Длительность оборота на протяжении 2015-2017 гг. практически по всем показателям увеличивается, что оценивается отрицательно. Однако длительность оборота всех активов и оборотных активов очень высокая. Длительность оборота запасов не превышает 1 месяца.

Таким образом, финансовые показатели компании находятся на среднем уровне, несмотря на проблему структуры баланса. Банкротство для данной компании не характерно, но с целью улучшения финансового положения необходимо провести ряд мер оздоровления.

3 Разработка программы финансового оздоровления ООО «Перспектива – С»

3.1 Основные элементы и этапы программы экономического оздоровления предприятия

Модель финансового оздоровления ООО «Перспектива – С» предусматривает последовательное выполнение соответствующих мероприятий, как показано на рисунке 10.



Рисунок 10 – Алгоритм финансового оздоровления предприятия

В связи с этим важное практическое значение имеет содержательная характеристика отдельных этапов алгоритма финансового оздоровления ООО «Перспектива – С».

В то же время следует учитывать, что успешная работа предприятия примерно на 70% зависит от правильной стратегии его долгосрочного развития, примерно 20% от эффективности оперативного управления и 10% от качества текущие задачи. Другими словами, на успех санитарии влияет: качество стратегического анализа; реальность стратегического планирования; качество реализации запланированных мероприятий.

Следующим элементом классической модели восстановления является проект реабилитации, который разрабатывается на основе программы санации и содержит технико-экономическое обоснование для реабилитации, расчета финансовых ресурсов, необходимых для достижения стратегических целей, конкретных графиков и методов мобилизации финансового капитала.

Важным компонентом процесса санации является координация и контроль качества реализации запланированных мероприятий. Надзорные органы должны оперативно выявлять и использовать новые резервы для санации, а также принимать объективные, квалифицированные решения в отношении мер по исправлению положения. Эффективное содействие в этом может оказать эффективное управление санацией, объединяющее информацию и функции контроля. Задачей управления санацией является определение операционных результатов и подготовка проектов решений об использовании выявленных запасов и преодоление дополнительных препятствий.

Таким образом, этапы долгосрочной программы восстановления экономики предприятия включают:

- формирование стратегии долгосрочного развития;
- разрабатывается программа санации (система взаимосвязанных видов деятельности);

- проект реорганизации (технико-экономическое обоснование, расчет финансовых ресурсов, конкретные графики и методы мобилизации финансового капитала, сроки разработки инвестиций и их окупаемость, оценка эффективности санаторных мероприятий и прогнозируемые результаты проекта);
- оперативный контроль санации.

План финансового оздоровления ООО «Перспектива-С» представлен в виде бизнес-плана.

Проанализировав экономическое состояние ООО «Перспектива – С», выявлены следующие недостатки:

- нерациональная структура капитала;
- неэффективная политика управления денежными потоками;
- низкий уровень рентабельности продаж.

3.2 Улучшение финансового состояния компании

Успех любой компании зависит во многом от ее возможности извлекать максимум прибыли, затрачивая при этом минимум средств.

Как минимизировать риски предприятия и взять под контроль управление проектами, что следует изменить в структуре бизнеса, как разработать систему управления затратами, сократить расходы, отрегулировать закупочную деятельность, справиться с затовариванием склада, оптимизировать ассортимент, продуктивно взаимодействовать с другими подразделениями и т.д.

Оборачиваемость показывает скорость, с которой деньги компании проходят полный цикл и преобразуются снова в деньги. Показатель измеряют в количестве оборотов за период или в днях.

Чтобы ускорить оборот собственного капитала, необходимо сократить финансовый цикл компаний, повысить фондоотдачу, оптимизировать состав оборотных активов и увеличить выручку.

1. Сокращение финансового цикла. Уменьшение финансового цикла -

время от момента оплаты поставщику до получения денег от покупателя. Придется декомпозировать этот показатель на составные части по ключевым процессам, а затем выбрать способы, позволяющие их оптимизировать. Например, в торговой компании финансовый цикл может включать время на то, чтобы: поставщик изготовил заказ после получения аванса или предоплаты.

Для оптимизации нужно сократить аванс и сроки оплаты, заранее представить график закупок, не заказывать излишek товара, брать под реализацию новые линейки товара (когда еще не рассчитан оптимальный операционный цикл), жестко контролировать сроки заказа; транспортировать продукцию от поставщика.

2. Повышение фондоотдачи. Эта цифра показывает, эффективно ли компания использует источники финансирования. И при этом с каждого рубля основных фондов получает больше продукции. Внеоборотными активами сложнее всего управлять, сокращая период оборачиваемости собственного капитала. Так как предназначены они для эксплуатации в течение нескольких лет. Тем не менее, сократив основные средства до оптимального размера, можно добиться выгодного отношения выручки к их сумме и повысить период оборота. Это возможно, если оптимизировать состав основных фондов. Необходимо провести инвентаризацию всех активов этой категории и выявить: не полностью загруженные основные средства.

Для минимизации дебиторской задолженности можно разработать для клиентов партнерские программы с банками. Часто имеет смысл компенсировать частично расходы клиентов на заимствование. Можно воспользоваться услугами лизинговых компаний (например, при реализации техники и оборудования). Нельзя исключать и использование факторинга. В рамках управления дебиторской задолженностью необходимо регулярно анализировать состав контрагентов.

3. Увеличение объема выручки. Несмотря на то что на рост продаж

замотивированы продавцы, директор может повлиять на качество сделок. А это в конечном итоге повысит оборачиваемость собственного капитала. Для этого необходимо использовать следующие инструменты:

- пороговое значение наценки, ограничение, ниже которого сделка не состоится. Важно автоматизировать расчет себестоимости с учетом переменных затрат;
- оценка платежеспособности клиента, которому предоставляется отсрочка платежа;
- калькуляторы сложных сделок. Если сделка серьезная, она требует индивидуальной проработки продавцом и директором. Удобно использовать готовые шаблоны, куда продавцы подставляют цифры по сделке;
- регламентированные правила коммуникаций директора с продавцами.

Далее рассмотрим мероприятия по повышению рентабельности организации и максимизации прибыли. Савицкой Г. В. разработана методика расчета резервов повышения прибыли и рентабельности, что показано на рисунке 8.

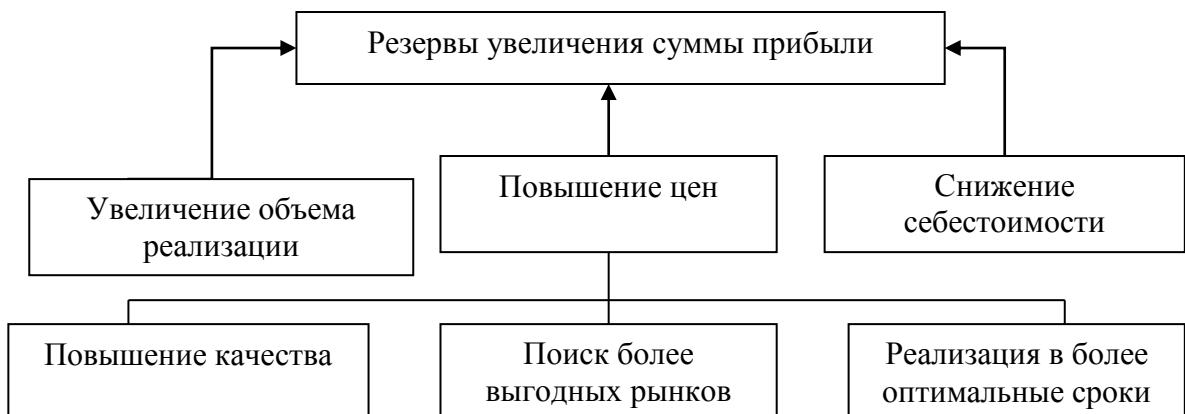


Рисунок 11 - Основные направления поиска резервов увеличения прибыли от реализации

Коэффициенты рентабельности показывают изменение эффективности компании. ООО «Перспектива – С» должно максимизировать соотношение затрат и доходности, необходимо работать более эффективно, чтобы

добиться улучшения в цепочке создания стоимости и повышения эффективности инвестиционной деятельности организации.

Оценка и управление рисками в компании является двумя фазами одного процесса, результатом которого является выявить и оценить риски для компании в области корпоративного управления и соблюдения нормативных требований, и принять такие решения, которые эти риски или их последствия смогут минимизировать. Поэтому ООО «Перспектива – С» необходимо оценивать риски для того чтобы в дальнейшем снизить уровень неопределенности в бизнес - операциях.

Оптимизируя налоги, компания преследует цель, которая заключается в контроле над уровнем налоговых обязательств и понимает, что снижение рисков ведет к снижению ожидаемых налогов. Поэтому компании, прежде чем принимать решения, связанные с корпоративной инвестиционной деятельностью, с внедрением новых инициатив или с приобретением чего-либо, необходимо в первую – очередь оценить возможные риски этих решений в виде их налоговых последствий. Вследствие чего оценку производительности ООО «Перспектива – С» проводят после уплаты налогов.

В ООО «Перспектива – С» для проведения методов оценки часто используют статистические данные, которые как мы знаем, характеризуются необъективностью и непредсказуемостью, а этот факт делает методы оценки с использованием статистических данных также не объективными. Поэтому в этом случае для того, чтобы повысить эффективность финансирования необходимо выявлять причины и последствия, которые влияют на этот показатель. Вследствие того, что исходные данные для методов оценки не слишком соответствуют реальной действительности, компания не имеет своей объективной стратегии развития в дальнейшем.

Также считается неверным утверждение о том, что и так уже в компании все расходы сокращены, но при желании можно найти ещё какую-нибудь статью расходов, которую ещё можно снизить. Часто в этом случае

проводят аудит бизнес-процессов, результаты которых помогут выявить дополнительные резервы для оптимизации.

Для проведения аудита можно пригласить аудиторов со стороны или провести эту процедуру своими силами. При проведении своими силами необходимо создать комиссию в которую могут войти руководители структурных подразделений и специалисты финансовой службы. Также в компании должно быть разработано положение о правах и полномочиях этой комиссии, в рамках которого устанавливается обязанность сотрудников компании помогать этой комиссии, то есть предоставлять по их требованию необходимые документы, обеспечивать доступ к информации и так далее. Цель, которая будет намечена перед этой комиссией заключается в том, что комиссия должна изучить построение бизнес-процессов и определить непроизводственные затраты и резервы для экономии.

В рамках каждого бизнес-процесса необходимо провести инвентаризацию расходов. Поручить эту работу специалистам бухгалтерии. Указать подразделения, ответственные за каждую статью затрат. Совместно со юристами изучить все договоры, которые к ней относятся. Подумать, стоит ли и дальше работать на условиях, закрепленных в документе, или лучше их пересмотреть.

Чтобы сотрудники были заинтересованы экономить деньги компании, необходимо разработать программу мотивации. Установить премии для руководителей подразделений, если те снизят затраты по запланированному сценарию. Например, за сокращение затрат на 10 процентов руководителю отдела можно выплатить премию в размере половины ежемесячного оклада.

Желательно организовать конкурс рационализаторских предложений, рассматривать все идеи работников. Выплачивать премии за те из них, которые удалось реализовать на практике. Если предложения требуют дополнительных вложений, сопоставить их с эффектом от оптимизации. Если инвестиции оправданы, тогда утвердить смету расходов, назначить ответственных сотрудников. Обязать специалистов финансовой службы

контролировать все расходы по смете. Удостовериться, что деньги используют по целевому назначению.

Кроме того, следовало бы обязать руководителей подразделений ежемесячно представлять в финансовую службу отчеты о реальных расходах и о том, как они оптимизируют издержки.

3.3 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Проведение перечисленных выше мероприятий потребует финансовых вложений. Денежные средства пойдут на регламентацию процессов, оплату труда специалистов в рамках дополнительной деятельности по реализации мероприятий. В результате проведения мероприятий могут быть получены следующие экономические выгоды. (Таблица 10)

Таблица 10 - Затраты на реализацию проекта

Вид затрат	Наименование единиц измерения	Сумма
Затраты	руб./2018 г.	300000
Срок использования проекта после его внедрения	2019 – 2025 гг.	7
Ежегодное значение дохода, которое планируется получать после внедрения проекта	руб.	500000
Годовой дисконт	%	10

Для оценки экономической эффективности предложенного проекта нами были использованы следующие показатели: дисконтированный поток и отток, чистый дисконтированный доход.

Расчет показателей экономической эффективности представлен в таблице 11.

Расчёт ЧДД является стандартным методом оценки эффективности инвестиционного проекта. С помощью данного показателя возможно определить эффективность от инвестиции, приведённую на текущий момент с учётом разной временной стоимости денег. Показатель ЧДД должен быть больше 0. Только в этом случае можно говорить о том, что инвестиция является выгодной.

Таблица 11 - Расчет показателей экономической эффективности

Периоды	Доходы, D	Текущие затраты, K	Ставка дисконтирования	Дисконтированные денежные потоки	Дисконтированные денежные оттоки	Чистый дисконтированный доход	Наращающий чистый дисконтированный доход
2018(y=1)	0	300000	1	0	300000	-300000	-300000
2019(y=2)	500 000	50000	0,91	455000	45500	409500	109500
2020(y=3)	500 000	50000	0,83	415000	41500	373500	483000
2021(y=4)	500 000	50000	0,75	375000	37500	337500	820500
2022(y=5)	500 000	50000	0,69	345000	34500	310500	1131000
2023(y=6)	500 000	50000	0,62	310000	31000	279000	1410000
2024(y=7)	500 000	50000	0,59	295000	29500	265500	1675500
2025(y=8)	500 000	50000	0,57	285000	28500	256500	1932000
Итого:	3500000	650000	5,96	2480000	548000	1932000	3864000

От реализации проекта будут поступать доходы, начиная с 2018 г. в размере 500 тыс. руб. Для осуществления проекта потребуются расходы в размере 300 тыс. руб.

Для того чтобы рассчитать дисконтированный поток и отток необходимо ставку дисконтирования умножить на дисконтированный поток или отток.

Разница между дисконтированным потоком и оттоком составляет чистый дисконтированный доход. Нами рассчитан чистый дисконтированный доход за каждый год с 2018 г. по 2025 г. нарастающий чистый дисконтированный доход отражен в последнем столбце. Он показывает, каков общий чистый дисконтированный доход за 7 лет. Так как чистый дисконтированный доход положителен, инвестиция экономически эффективна.

Динамика чистого дисконтированного дохода в 2017-2025 гг. показана на рисунке ниже. (Рисунок 12)

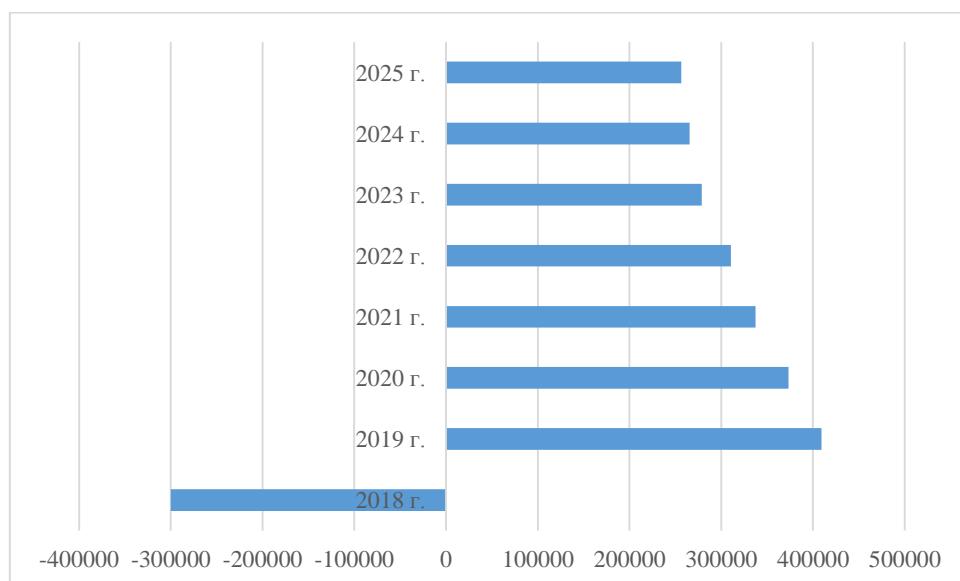


Рисунок 12 - Динамика чистого дисконтированного дохода
в 2018-2025 гг.

Получение дохода ожидается с 2019 г. и далее в размере 500 тыс. руб. При этом чистый дисконтированный поток положителен с 2019 г. Динамика,

наращенного чистого дисконтированного дохода в 2018-2025 гг. положительная.

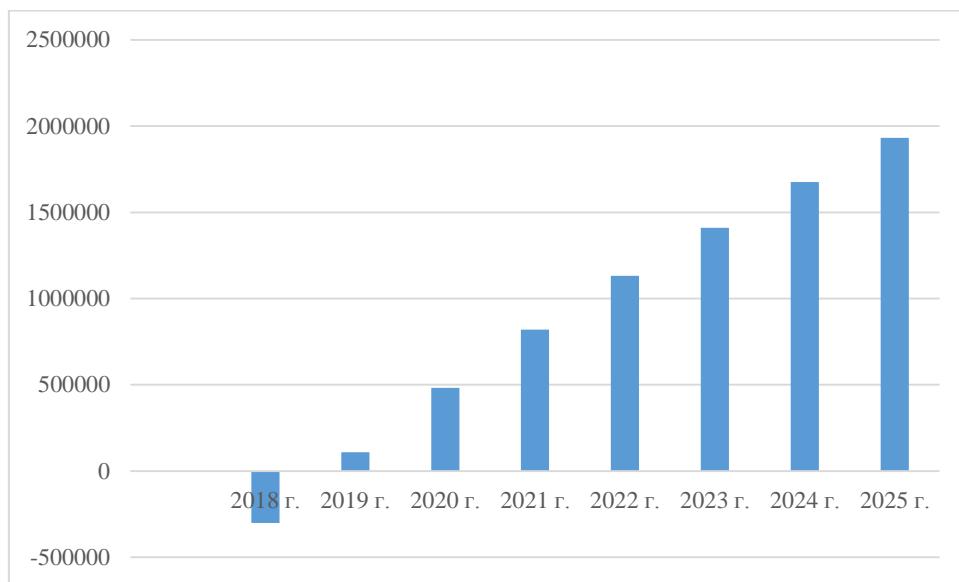


Рисунок 13 - Динамика, наращенного чистого дисконтированного дохода в 2018-2025 гг.

Нарашенный чистый дисконтированный доход в 2018-2025 гг. имеет тенденцию к росту. Положительным он становится только с 2019 г.

Для систематизации предложенных мероприятий разработаем план нововведений. (Таблица 12)

Таблица 12 - План внедрения мероприятий

Наименование работ	Срок исполнения (дни)	Ответственный исполнитель
Сбор информации и подготовка программы мероприятия	15	Директор
Регламентация проекта	20	Бухгалтер
Документирование проекта	15	Бухгалтер

План внедрения мероприятия расписан по дням. Также в нем учитываются все необходимые ресурсы и указываются ответственные лица.

Заключение

Таким образом, финансовое оздоровление - это комплекс антикризисных мер, направленных на вывод предприятия из кризисного состояния. Чаще всего стадию финансового оздоровления называют антикризисным управлением предприятием. Вводится процедура в том случае, когда проводимые ранее меры с несостоительным предприятием не дают необходимого эффекта. Если предприятие достигло стадии полного банкротства, то мероприятия по оздоровлению в этом случае проводиться уже не могут.

План финансового оздоровления должен составляться тогда, когда предприятие утратило свою возможность рассчитываться по своим финансовым обязательствам.

Предугадать наперед возникновение данной ситуации можно, проанализировав финансовую отчетность предприятия за несколько последних периодов. Если по цифрам видно четкую тенденцию к ухудшению, значит, пора принимать стабилизационные меры. В таком случае разрабатывается и начинает действовать специальная программа финансового оздоровления предприятия, которая предусматривает проведение ряда мероприятий.

Цель анализа финансового положения в процедуре финансового оздоровления заключается в подготовке плана финансового оздоровления, контроле за выполнением плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности и, при необходимости, подготовке предложения обратиться в суд для прекращения процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и перехода к конкурентоспособной продукции.

Объектом исследования выступает ООО «Перспектива – С», основной вид деятельности которой аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом.

Так как предприятие молодое и создано в 2012 г., то многих статей в

балансе компании нет. Так отсутствуют долгосрочные обязательства. За 2014-2016 гг. баланс изменился на 53,42% в 2016 г. по сравнению с 2014 г., при этом наибольший рост наблюдался в 2014 г. (прирост 37%), в 2016 г. относительно 2015 г. прирост составил 14,72%.

Валюта баланса представлена оборотными и внеоборотными активами, капиталом и краткосрочными обязательствами. В активах баланса 90% занимают оборотные средства. Прирост данного показателя составил 61,40% в 2016 г относительно 2014 г. В пассиве баланса капитал составляет более 90%, а краткосрочные обязательства менее 10%. Капитал в 2015 г. вырос на 34,29% относительно 2014 г., а в 2016 г. - на 9,4%. Общий прирост за 3 года составил 46,9%. Краткосрочные обязательства в 2016 г. увеличился на 679,08% относительно 2014 г.

В 2014-2016 гг. для финансирования текущей деятельности используется 100% собственного капитала. Это обусловлено низким уровнем внеоборотных активов в структуре баланса. Коэффициент финансовой напряженности выше 50%, соответственно более 90% активов компании покрываются собственными средствами.

Выручка от реализации товаров, услуг, работ увеличилась в 2016 году на 5,4% от выручки за 2014 г. Как видно из финансовой отчетности коммерческих и управлеченческих расходов у компании нет. Себестоимость увеличилась в 2016 году на 40,99%. Однако можно отметить, что темпы роста себестоимости превышают темпы роста выручки в 10 раз.

По результатам анализа ликвидности мы можем говорить о том, что соблюдение всех условий характеризует ликвидность баланса ООО «Перспектива – С» как достаточную. Это характеризует способность организации погасить наиболее срочные обязательства.

Анализируя полученные коэффициенты ликвидности ООО «Перспектива – С» можно сказать, что показатели ликвидности компании сильно завышены. Перечисленные высокие коэффициенты ликвидности говорят о нерациональной структуре капитала.

Длительность оборота на протяжении 2014-2016 гг. практически по всем показателям увеличивается, что оценивается отрицательно. Однако длительность оборота всех активов и оборотных активов очень высокая. Длительность оборота запасов не превышает 1 месяца.

Таким образом, финансовые показатели компании находятся на среднем уровне, несмотря на проблему структуры баланса. Банкротство для данной компании не характерно, но с целью улучшения финансового положения необходимо провести ряд мер оздоровления.

Нами сформированы мероприятия по улучшению финансового состояния организации:

- увеличение объема выручки;
- повышение рентабельности организации и максимизации прибыли;
- оптимизация налогов;
- разработка программы мотивации.

От реализации проекта будут поступать доходы, начиная с 2018 г. в размере 500 тыс. руб. Для осуществления проекта потребуются расходы в размере 300 тыс. руб. ежегодно.

Список используемых источников

1. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие.- 2-е изд., испр.- М.: Издательство «Дело и Сервис», 2016 – 256 с.
2. Анализ финансовой отчетности: учебник/ Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. 5 – изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2016. – 368 с.
3. Анализ финансовой отчетности: учебник/Б. Т. Жарылгасова, А. Е. Суглобов. – М.: КНОРУС, 2017. – 312 с.
4. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие для вузов/Ю. В. Радченко. – 2 – е изд., доп. – Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 192 с.
5. Антикризисное управление: теория, практика, инфраструктура: уч.-практ. Пособие / Отв.ред. Г.А.Александров – М.: Издательство БЕК, 2016. – 544 с.
6. Антикризисное управление: учебник / Р.А.Попов – М.: Высш.шк., 2017. – 429 с.
7. Антикризисное управление: учебник /Под редакцией Э.М.Короткова. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 560 с.
8. Антикризисное управление: Учебное пособие для технических вузов /Под ред. Э.С. Минаева и В.П. Панагушина. - М.: ПРИОР, 2016. – 432 с.
9. Антикризисный менеджмент. Учебник / под. ред. проф. Грязновой А.Г. - М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ», Издательство ЭКМОС, 2017. – 415 с.
- 10.Гончаров А.И. Система индикаторов платежеспособности предприятия. - Финансы. -2015. -№6. – с. 90
- 11.Губарев А.Р. Повышение эффективности процедур финансового оздоровления российских предприятий // Эффективное Антикризисное Управление. – 2015. - № 2. - С. 80–85

- 12.Егорова Л.И. Методика финансового оздоровления экономического субъекта//Финансовый менеджмент. -2015 -№ 4. -С. 25-39
- 13.Жарковская П., Бродский Б.Е. Антикризисное управление. Учебник.- М. Омега Л, 2016. – 480 с.
- 14.Зотов В.П. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие.- Кемерово: Кузбассвузиздат, 2017. – 260 с.
- 15.Зуб А.Т. Антикризисное управление. Учебное пособие. - М.: Аспект Пресс, 2017. – 319 с.
- 16.Кайгородова А.Г, Хомякова А.А., Методические аспекты разработки стратегии финансового оздоровления предприятия/Аудит и финансовый анализ. -2016. -№ 5. – с. 56-59
- 17.Ковалев В.В. Финансовый анализ - М.: Финансы и статистика, 2016. - 511 с.
- 18.Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ, 2015. – 424 с.
- 19.Корнилов В.Н. Концепция безопасности аэропорта. Новые подходы // Транспорт Российской Федерации. - 2014. - № 9. - с. 62-67
- 20.Косиченко. Е.Ф. Новые подходы к управлению российскими аэропортами // Вестник Университета (Государственный университет управления). - 2015. - № 21. - с. 75-83
- 21.Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. – М.: ИКЦ «ДИС», 2015. – 224 с.
- 22.Крюков Р.В. Антикризисное управление. Конспект лекций - М.: Приор - издат, 2016. – 128 с.
- 23.Орехов В.И., Балдин К.В. Антикризисное управление: Учебник. - М.: ИНФРА - М, 2016. – 544 с.
- 24.Орехов В.И., Балдин К.В., Орехова Т.И. Антикризисное управление: 2-е изд., испр. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 268 с.
- 25.Павлова Л.Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2016. – 357 с.

- 26.Пасько Е.А., Кузьменко В.В. Стратегические аспекты финансового оздоровления организации./Сборник научных трудов СевКавГТУ. Серия «Экономика ». -2017. -№ 6. – с. 78-79
- 27.Попов В.Л. Стратегия оздоровления предприятия: учеб. Пособие/В.Л. Попов. -Пермь: Из-во ПГТУ, 2018. -117 с.
- 28.Попов Р.А. Антикризисное управление. Учебник для вузов. - М.: Высшая школа, 2016. – 275 с.
- 29.Русак Н.И., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. – М.: Высшая школа, 2015. – 560 с.
- 30.Сивкова А. И., Фрадкина Е. К. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – Ростов н/Д: изд-во «Феникс», 2016. - 167 с.
- 31.Софронова В.В. Финансовый менеджмент на предприятиях в условиях неплатежей. // Финансы. – 2015. -№ 7 – с. 21-22
- 32.Татарников Е.А. Антикризисное управление предприятием. Учебное пособие. - М.: Экзамен, 2017. – 256 с.
- 33.Финансы предприятий: Учебник / Н.В, Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.: Под ред.проф. Н.В, Колчиной. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2016. - 422 с.
- 34.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА –М, 2016. – 208 с.
- 35.Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник. – М.: Издательский дом «Дашков и К», 2016. – 752 с.
- 36.Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие – М.: Издательский дом «Дашков и К», 2015. – 452 с.
- 37.Экономический анализ финансово - хозяйственной деятельности. Учебник для ср. проф. образования/Под общ. ред. М. В. Мельник; Финансовая Академия при Правительстве РФ. – М.: Экономистъ, 2016. – 320 с.
- 38.Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник Э. А, Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – Изд. 2-е, исправ. и доп. – Ростов н/Д: Феникс, 2017. – 560 с.

- 39.Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник/Под ред. Н. В. Войтоловского, проф. А. П. Калининой, проф. И. И. Мазуровой. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Высшее образование, 2015. – 513 с.
- 40.Рудакова О.Ю., Рудакова Т.А. Финансовое оздоровление как процедура банкротства или результат ее проведения // ECM. 2017. №2 (101). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovoe-ozdorovlenie-kak-protsedura-bankrotstva-ili-rezultat-ee-provedeniya> (дата обращения: 04.04.2018).

Приложение А

(справочное)

Бухгалтерский баланс
Все суммы указаны в тысячах рублей

Форма № 1	код	2015 нач./ кон.	2016 нач./ кон.	2017 нач./ кон.
БАЛАНС (актив)	1600	155 783 208 331	208331 239002	239 002 242 571
БАЛАНС (пассив)	1700	155783 208331	208331 239002	239 002 242 571
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	0 0	0 0	0 0
Результаты исследований и разработок	1120	0 0	0 0	0 0
Нематериальные поисковые активы	1130	0 0	0 0	0 0
Материальные поисковые активы	1140	0 0	0 0	0 0
Основные средства	1150	21148 22293	22293 21704	21 704 19 744
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0 0	0 0	0 0
Финансовые вложения	1170	7 7	7 7	7 7
Отложенные налоговые активы	1180	0 0	0 0	0 0
Прочие внеоборотные активы	1190	0 0	0 0	0 0
Итого внеоборотных активов	1100	21155 22300	22300 21711	21 711 19 751
Оборотные активы				
Запасы	1210	0 2110	2110 2128	2 128 1 011
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0 0	0 0	0 0
Дебиторская задолженность	1230	22058 31855	31855 34123	34 123 41 598
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	108770 140071	140071 179556	179 556 77 319

Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3783 11987	11987 1484	1 484 102 892
Прочие оборотные активы	1260	17 8	8 0	0 0
Итого оборотных активов	1200	134628 186031	186031 217291	217 291 222 820
Капитал и резервы				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5010 5020	5020 5020	5020 5020
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0 0	0 0	0 0
Переоценка внеоборотных активов	1340	8944 8944	8944 8944	8944 8944
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0 0	0 0	0 0
Резервный капитал	1360	11 11	11 11	11 11
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	140212 193064	193064 212515	212 515 226 274
ИТОГО капитал	1300	154177 207039	207039 226490	226 490 240 249
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные заемные средства	1410	0 0	0 0	0 0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0 0	0 0	0 0
Оценочные обязательства	1430	0 0	0 0	0 0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	0 0	0 0	0 0
ИТОГО долгосрочных обязательств	1400	0 0	0 0	0 0
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные заемные обязательства	1510	0 0	0 11318	11 318 0
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520	1437 1126	1126 1166	1 166 2 322
Доходы будущих периодов	1530	169 166	166 28	28 0
Оценочные обязательства	1540	0 0	0 0	0 0
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0 0	0 0	0 0

ИТОГО краткосрочных обязательств	1500	1606 1292	1292 12512	12 512 2 322
-------------------------------------	------	--------------	---------------	-----------------

Приложение Б

(справочное)

Отчет о финансовых результатах

Все суммы указаны в тысячах рублей

Форма № 2	код	2015 нач./ кон.	2016 нач./ кон.	2017 нач./ кон.
Выручка	2110	40 833 42 795	42 795 43 039	43 039 42 933
Себестоимость продаж	2120	24 982 33 906	33 906 35 222	35 222 36 842
Валовая прибыль (убыток)	2100	15 851 8 889	8 889 7 817	7 817 6 091
Коммерческие расходы	2210	0 0	0 0	0 0
Управленческие расходы	2220	0 0	0 0	0 0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	15851 8889	8889 7817	7 817 6 091
Прочие доходы и расходы				
Доходы от участия в других организациях	2310	0 0	0 0	0 0
Проценты к получению	2320	7 568 10 142	10 142 14 424	14 424 21 519
Проценты к уплате	2330	0 0	0 320	320 901
Прочие доходы	2340	59 427	427 337	337 55
Прочие расходы	2350	684 1 366	1 366 1 157	1 157 11 457
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	22 794 18 092	18 092 21 101	21 101 15 307
Текущий налог на прибыль	2410	0 0	0 0	0 0
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0 0	0 0	0 0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0 0	0 0	0 0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0 0	0 0	0 0
Прочее	2460	1 500 1 859	1 859 1 650	-1 650 -1 547
Чистая прибыль (убыток)	2400	21 294 16 233	16 233 19 451	19 451 13 760
Совокупный финансовый результат				
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль	2510	0 0	0 0	0 0

(убыток)				
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0 0	0 0	0 0
Совокупный финансовый результат периода	2500	21294 16233	16233 19451	19 451 13 760