



## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Владислав Александрович Ютовец.

Тема работы: «Оценка рыночной стоимости финансовых активов компании (на примере ООО «НТО»)».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова.

Цель исследования – проведение оценки рыночной стоимости финансовых активов компании с целью оптимизации финансовых активов в будущем периоде.

Объект исследования – ООО «НТО», основным видом деятельности которого является оптовая торговля строительными материалами и изделиями.

Предмет исследования – оценка рыночной стоимости финансовых активов.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате расчета и обоснования экономической эффективности разработанных мероприятий выявлено, что их применение в ООО «НТО» оптимизируют финансовые активы.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 47 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 56 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 14, рисунков – 27.

## Annotation

Bachelor's work performed: Vladislav Aleksandrovich Yutovets

Topic: "Evaluation of the market value of financial assets of the company (for example, LLC "NTO»)»

Scientific head: Cand. Econ. Sciences, associate Professor A. V. Moryakov

The purpose of the study is to assess the market value of the company's financial assets in order to optimize financial assets in the future period.

Object of research – LLC NTO which primary activity is wholesale trade in other construction materials and products.

Subject of research – market value assessment of financial assets of LLC "NTO»

Research methods – factor analysis, synthesis, forecasting, statistical processing of results, deduction, etc.

Brief conclusions on bachelor's work: as a result of the analysis of the economic efficiency of the developed measures, it was revealed that their use in LLC "NTO" optimize financial assets.

The practical significance of the work lies in the fact that some of its provisions in the form of the material of subsections 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 can be used by specialists of the organization that is the object of the study.

Structure and scope of work. The work consists of an introduction, 3 sections, conclusion, references from 47 sources and 3 applications. The total amount of work, without attachments, 56 pages of typewritten text, including tables – 14, figures – 27.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании .....	7
1.1 Экономическая сущность и виды финансовых активов компании ...	7
1.2 Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании .....	15
1.3 Проблемы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании .....	22
2 Экономический анализ деятельности и оценка рыночной стоимости финансовых активов ООО «НТО» .....	25
2.1 Организационно – экономическая характеристика компании .....	25
2.2 Экономический анализ деятельности компании .....	29
2.3 Оценка рыночной стоимости финансовых активов компании .....	37
3 Разработка мероприятий, направленных на оптимизацию финансовых активов ООО «НТО».....	42
3.1 Мероприятия, направленные на оптимизацию финансовых активов компании .....	42
3.2 Экономический эффект от разработанных мероприятий .....	45
Заключение .....	50
Список используемой литературы .....	54
Приложение .....	58

## Введение

Любая компания на современном рынке стремится к развитию, наращиванию потенциала и продаж. Для успешного развития компании руководству необходимо понимать текущее финансовое состояние, а также выявлять изменения в финансово – хозяйственной деятельности компании.

В условиях конкуренции на современном рынке у компаний возникает потребность в определении рыночной стоимости финансовых активов. Оценка рыночной стоимости финансовых активов компании осуществляется с целью привлечения инвесторов, страхования имущества, приобретения кредитов, реструктуризации компании, что обуславливает актуальность выбранной темы исследования.

Целью бакалаврской работы является проведение оценки рыночной стоимости финансовых активов компании с целью оптимизации финансовых активов в будущем периоде.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть теоретические основы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании;
- провести экономический анализ деятельности и оценку рыночной стоимости финансовых активов компании;
- разработать мероприятия, направленные на оптимизацию финансовых активов компании.

Объектом исследования является ООО «НТО». В качестве предмета исследования выступает оценка рыночной стоимости финансовых активов ООО «НТО».

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и приложений.

В первой главе изучаются теоретические основы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании, рассматриваются понятие, сущность и виды финансовых активов компании, методы оценки рыночной

стоимости финансовых активов компании, проблемы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании.

Во второй главе проводится экономический анализ деятельности и оценка рыночной стоимости финансовых активов ООО «НТО», представляется организационно-экономическая характеристика компании.

Третья глава включает в себя разработку мероприятий, направленных на оптимизацию финансовых активов ООО «НТО», и расчет экономического эффекта от их внедрения в практическую деятельность компании.

В качестве нормативной базы исследования выступают законодательные и нормативные акты Российской Федерации.

Теоретической базой исследования послужили труды отечественных и зарубежных авторов, таких как: Абрамова Е.А., Гурков М.Е., Крюков С.Д., Макарова О.Л., Ракушин П.Р., Уваров М.О., Харитонов С.С., Щавелева А.А.

Практическая значимость исследования заключается в применении ООО «НТО» разработанных мероприятий с целью оптимизации финансовых активов в будущем периоде для увеличения рыночной стоимости компании.

# 1 Теоретические основы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании

## 1.1 Экономическая сущность и виды финансовых активов компании

Финансовые активы компании представляют собой ресурсы, контролируемые компанией с целью получения прибыли в будущем периоде.

«Финансовые активы — это специфическая форма собственности, предполагающая получение дохода, например: часть активов компании, представляющая собой финансовые ресурсы, денежные средства и ценные бумаги, навыки и способность зарабатывать» [8, с. 214].

По мнению Балабанова И.Т., «финансовые активы компании приобретаются не для использования в производстве продукции (выполнения работ, оказания услуг), они не являются денежными средствами и дебиторской задолженностью (кроме приобретенной по договору цессии), а представляют собой право получения денежных средств, иных активов (в том числе финансовых активов) в соответствии с договором или ценной бумагой» [10, с. 390].

Гурков М.Е. толкует финансовые активы как «право на доходы, получаемые от использования реальных активов. Иными словами, реальные активы являются источником дохода, тогда как финансовые активы служат для характеристики распределения получаемого дохода. Инвестирование средств в финансовые активы дает право на получение прибыли, от использования реальных активов, приобретение которых осуществлялось за счет инвестиций» [16, с. 360].

Финансовые активы компании представляют собой активы компании, выраженные в качестве денежных средств, долевого инструмента другой компании или в качестве права по договору.

Классификация финансовых активов компании представлена на рисунке 1.

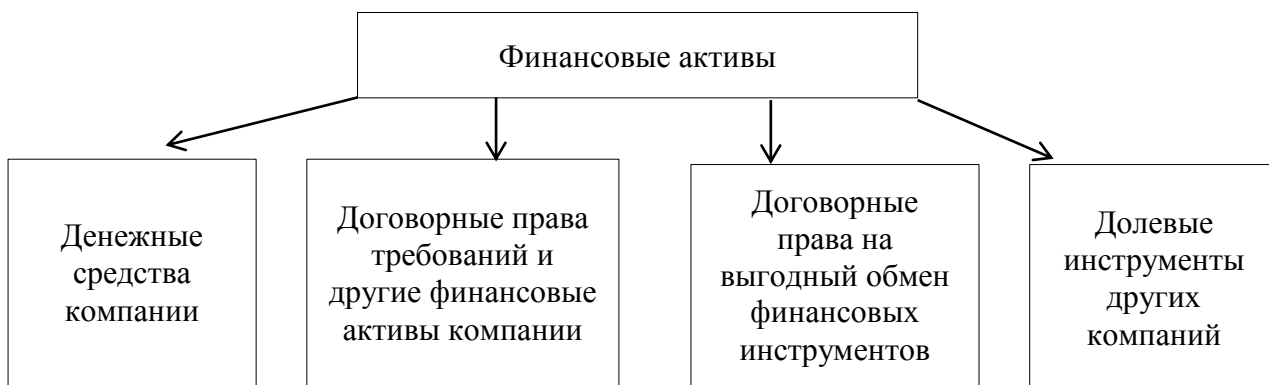


Рисунок 1 - Классификация финансовых активов компании

Финансовые активы компании классифицируются по ряду признаков.

Классификация финансовых активов компании по признакам представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 - Классификация финансовых активов компании

Финансовые активы компании по характеру владения подразделяются на собственные активы компании, активы, находящиеся в аренде, лизинге, безвозмездном использовании, переданные активы другой компании.



Финансовые активы компании по форме функционирования подразделяются на материальные активы (основные средства компании), оборудование, незавершенные капитальные вложения, финансовые активы, запасы готовой продукции, незавершенное производство.

Финансовые активы компании по характеру участия в хозяйственной деятельности подразделяются на оборотные активы и внеоборотные активы компании.

Финансовые активы компании по характеру участия в разных видах деятельности подразделяются на операционные активы и инвестиционные активы компании.

Финансовые активы компании по характеру финансовых источников формирования подразделяются на валовые и чистые активы компании.

Финансовые активы компании по степени агрегированности подразделяются на индивидуальные активы, группу активов и совокупный комплекс.

Финансовые активы компании по степени ликвидности подразделяются на абсолютно ликвидные активы, высоколиквидные активы, среднеликвидные активы, низколиквидные активы и неликвидные активы компании.

Финансовые активы компании по характеру использования подразделяются на используемые и неиспользуемые активы компании.

Финансовые активы компании по нахождению относительно компании подразделяются на внутренние и внешние активы.

Финансовые активы компании по месту использования подразделяются на основные производственные активы, управленческие, непроизводственные и вспомогательные активы.

К финансовым активам компании относятся денежные средства, дебиторская задолженность, ценные бумаги, расчетные документы, краткосрочные финансовые вложения и другие активы компании.

К финансовым активам компании не относятся нематериальные активы, материальные активы, аванс, производственные запасы.

Распространенным видом финансовых активов компании является депозитный сертификат, в результате приобретения которого компания депонирует определенную сумму денежных средств банку на срок по истечении которого банк обязуется вернуть компании вложенную сумму с процентами, оговоренными в депозитном договоре.

Еще одним распространенным видом финансовых активов являются облигации, которые представляют собой правовой документ. Компания предоставляет денежные средства заемщику на определенный срок под определенный процент, по истечению срока которого заемщик обязан вернуть.

Акции представляют собой финансовые активы компании без ограничения срока погашения. Приобретая акции, компания приобретает право на владение и на получение части прибыли.

Финансовые вложения – это финансовые активы компании, которые приносят доход в форме процентов, дивидендов и в других формах.

Финансовые вложения компании подразделяются на активы, по которым можно провести оценку рыночной стоимости и на активы, по которым данную оценку провести нельзя.

Активы компании, по которым можно провести оценку рыночной стоимости обращаются на рынке и определяются путем корректировки стоимости, определенной на предыдущую отчетную дату. Корректировка производится по выбору компании или раз в месяц или раз в квартал [33, с. 331].

По мнению Абрамовой Е.А., «финансовые вложения компании – это активы, которыми владеет компания в целях увеличения собственного капитала посредством получения доходов в форме процентов, дивидендов и тому подобного или в результате продажи (иного выбытия) этих активов» [7, с. 311].

Ракушин П.Р. утверждает, что «финансовые вложения – относительно новый объект в российской практике бухгалтерского учета. Нормативная база, связанная с финансовыми вложениями, продолжает активно формироваться и во многом опирается на зарубежный опыт» [29, с. 153].

«В России учет финансовых вложений регулируется Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 19/02 «Учет финансовых вложений»» [6].

Согласно ПБУ 19/02 финансовые вложения компании представляют собой активы, для которых выполняются следующие условия:

- наличие у компании документации, подтверждающие право компании на финансовые вложения и получения активов;
- возникновение и переход в компании финансовых рисков, которые связаны с приобретаемыми финансовыми вложениями, такими как риск изменения стоимости, неплатежеспособность должника, ликвидность и другие риски;
- способность финансовых вложений приносить компании доход в будущем периоде в виде процентов, дивидендов, увеличения рыночной стоимости компании;
- способность использования финансовых вложений в качестве погашения обязательств компании и др.

Виды финансовых вложений компании представлены на рисунке 3.

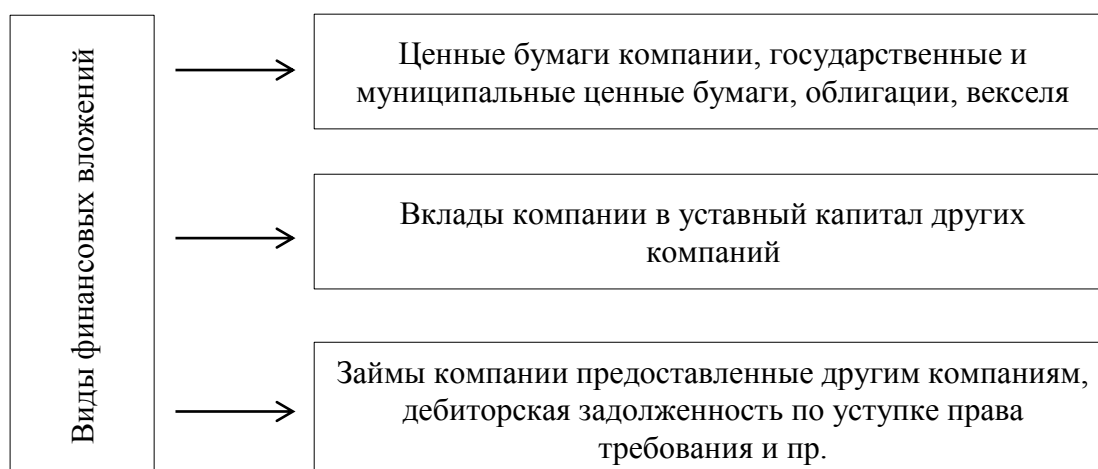


Рисунок 3 - Виды финансовых вложений компании

Финансовые вложения компании классифицируются по признакам. Классификация финансовых вложений представлена на рисунке 4.

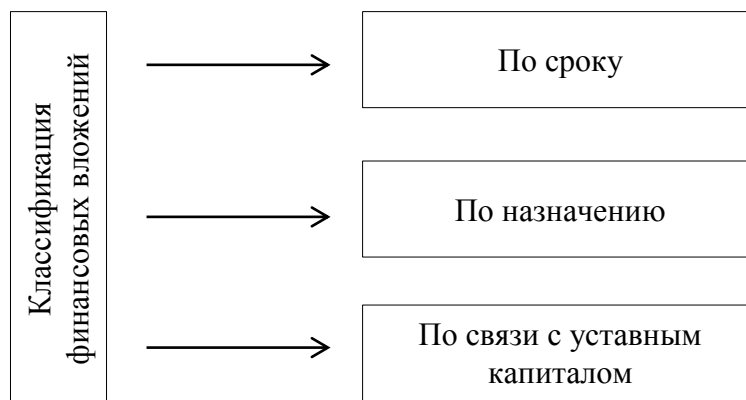


Рисунок 4 - Классификация финансовых вложений компании

Финансовые вложения компании по сроку классифицируются на долгосрочные финансовые вложения компании сроком более года и краткосрочные финансовые вложения компании сроком до года.

Долгосрочные финансовые вложения компании представлены на рисунке 5.

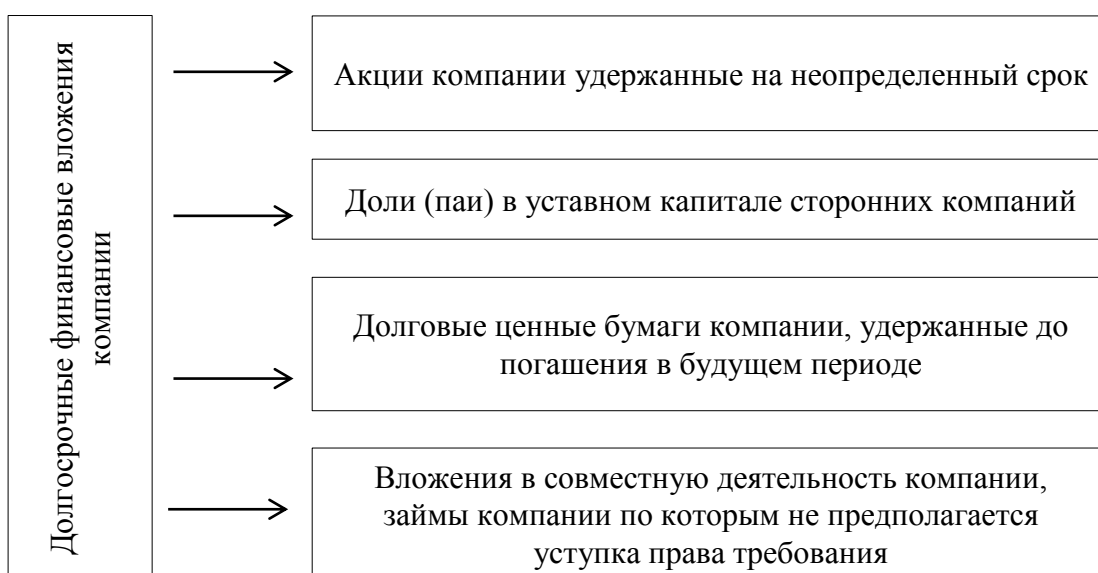


Рисунок 5 - Долгосрочные финансовые вложения компании

Краткосрочные финансовые вложения компании представлены на рисунке 6.

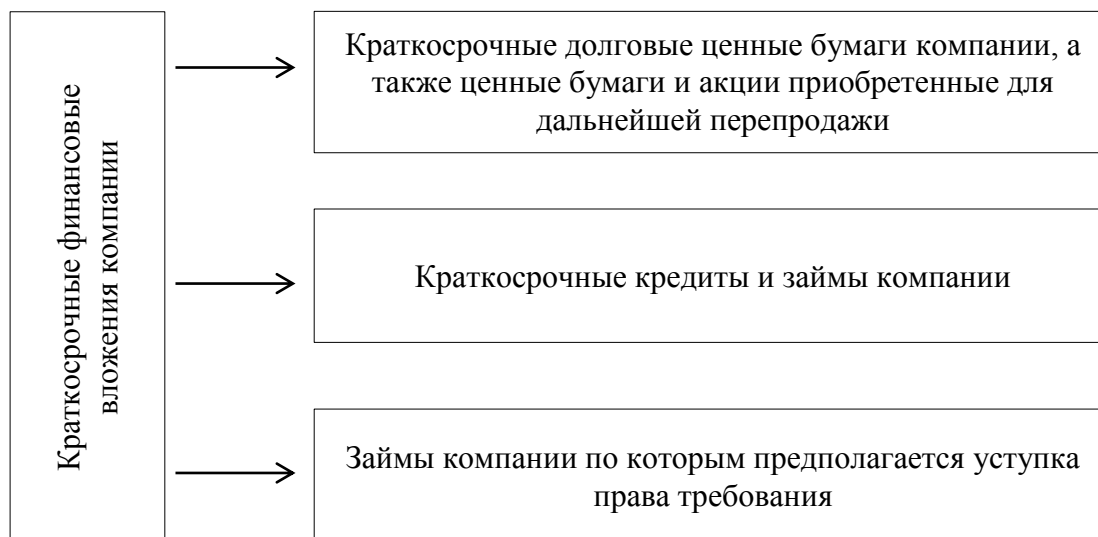


Рисунок 6 - Краткосрочные финансовые вложения компании

Финансовые вложения компании по назначению классифицируются на финансовые вложения компании, приобретенные с целью получения дохода в будущем периоде и финансовые вложения компании, приобретенные с целью дальнейшей перепродажи.

Финансовые вложения компании по связи с уставным капиталом классифицируются финансовые вложения компании с целью образования уставного капитала и финансовые вложения компании в долговые ценные бумаги.

К финансовым вложениям компании нельзя отнести следующее:

- акции компании, приобретенные с целью перепродажи и аннулирования;
- векселя компании, полученные за проданные товары, оказанные услуги;
- драгоценные металлы и аналогичные изделия компании.

Стоимость финансовых активов выражается в денежной оценке. Основные термины оценки рыночной стоимости финансовых активов представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Основные термины оценки рыночной стоимости финансовых активов

Термин	Автор	Комментарий
Рыночная стоимость финансовых активов – это конечный результат оценочного исследования, рассчитанная оценщиком	Трихачев В.К. [31, с. 264]	Независимая оценка стоимости финансовых активов осуществляется с целью принятия правильных стратегических и управленческих решений
Рыночная стоимость финансовых активов – это стоимость, по которой может быть продан или приобретен финансовый актив	Харитонов С.С. [35, с. 107]	Рыночная стоимость влияет на процесс купли-продажи финансовых активов компании
Рыночная стоимость финансовых активов – это мероприятия, проводимые оценщиком с целью выявления стоимости финансовых активов в денежном выражении	Васильева Е.П. [13, с. 216]	Оценка рыночной стоимости финансовых активов является трудоемким процессом

Таким образом, оценка рыночной стоимости финансовых активов отражает цену финансового актива на момент проведения исследования. Рыночная стоимость активов представляет собой цену, по которой финансовый актив компании реально продать или по которой компания может приобрести актив.

В результате рассмотрения экономической сущности и видов финансовых активов компании выявлено, что финансовые активы представляют собой ресурсы компании, обеспечивающие доходность.

Для успешного развития компании необходимо грамотно формировать финансовые активы.

## 1.2 Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании

В практике применяются следующие методы оценки финансовых активов компании:

- метод балансовой оценки;
- метод оценки стоимости замещения;
- метод оценки рыночной стоимости;
- метод оценки настоящего чистого денежного потока.

Наиболее распространенным методом оценки финансовых активов является метод оценки рыночной стоимости.

«Метод оценки рыночной стоимости основан на рыночных индикаторах цен покупки-продажи аналогичной совокупности активов. Оценка в этом случае может осуществляться по аналоговой рыночной стоимости, что в настоящее время достаточно затруднительно из-за незначительного количества продаж, и по котируемой стоимости акций» [40, с. 261].

Для оценки рыночной стоимости финансовых активов компании необходимо учитывать следующие факторы: фактор времени, риски, особенности компании, рыночную конъюктуру, конкуренцию и другие.

Оценка рыночной стоимости финансовых активов, как правило, производят с определенной целью. Целью оценки рыночной стоимости финансовых активов компании могут выступать:

- дальнейшая купля-продажа ценных бумаг или компании в целом;
- проведение оценки для привлечения инвесторов;
- проведение оценки для увеличения эффективности менеджмента в компании;
- проведение оценки для принятия управленческих решений;
- реструктуризация компании;
- расчет стоимости залога в случае кредитования компании.

В оценке рыночной стоимости финансовых активов компании заинтересованы собственники компании, кредитные учреждения, государство, страховые организации, фондовые биржи, инвесторы.

Оценку рыночной стоимости финансовых активов компании можно осуществить путем следующих подходов оценки: доходного, затратного и сравнительного подхода.

Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании путем применения затратного подхода представлены на рисунке 7.

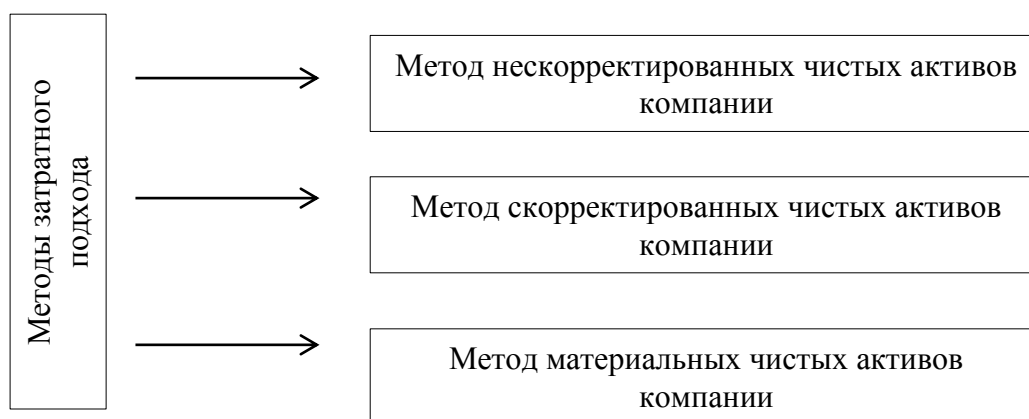


Рисунок 7 - Методы затратного подхода

Наиболее простым в применении является метод скорректированных чистых активов, который представляет собой уменьшение валюты баланса путем вычитания из него долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Формула расчета чистых активов с помощью метода нескорректированных чистых активов компании (1):

$$\text{ЧА} = \text{Б} - (\text{ДО} + \text{КО}); \quad (1)$$

Где, ЧА – чистые активы компании;

Б – валюта баланса компании;

ДО – долгосрочные обязательства компании;

КО – краткосрочные обязательства компании.



Метод скорректированных чистых активов является улучшенной версией метода нескорректированных чистых активов, при использовании которого производится переоценка стоимости активов компании с учетом уровня инфляции.

Метод материальных чистых активов компании используется в компаниях, где нематериальные активы в структуре активов баланса составляют маленький удельный вес.

Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании путем применения доходного подхода представлены на рисунке 8.

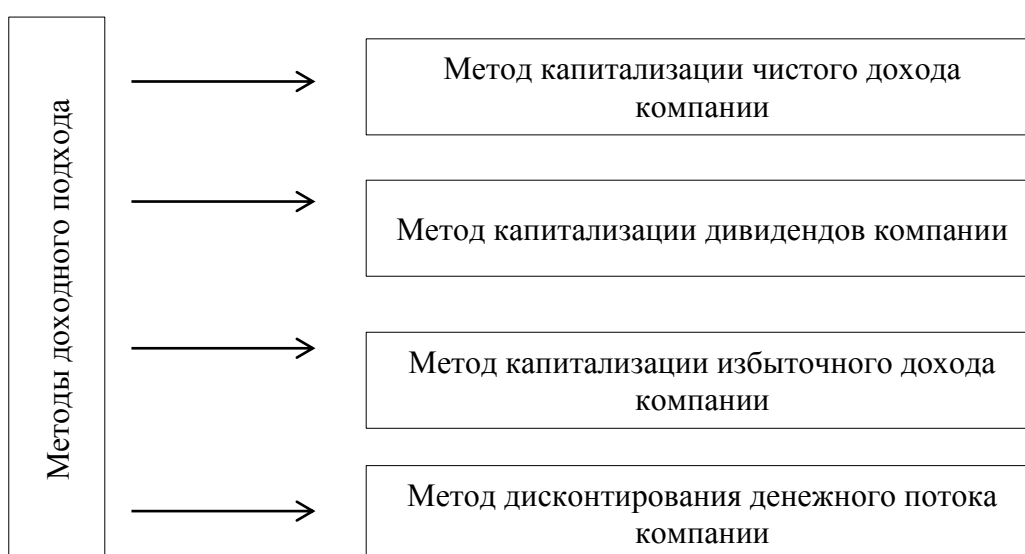


Рисунок 8 - Методы доходного подхода

Метод капитализации чистого дохода компании осуществляется путем вычисления дохода компании с помощью нормы капитализации.

Метод капитализации дивидендов компании осуществляется путем анализа компаний, котируемых на рынке.

Метод капитализации избыточного дохода компании осуществляется для определения стоимости нематериального актива или всех нематериальных активов компании.

Наиболее распространенным методом является метод дисконтирования денежного потока компании, с помощью которого определяется объективная оценка потенциала исследуемой компании.

Формула расчета денежного потока компании (2):

$$\text{ДП} = \text{ПДС} - \text{ОДС}; \quad (2)$$

Где, ДП – денежный поток компании;

ПДС – приток денежных средств компании за период исследования;

ОДС – отток денежных средств компании за период исследования.

Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании путем применения сравнительного подхода представлены на рисунке 9.

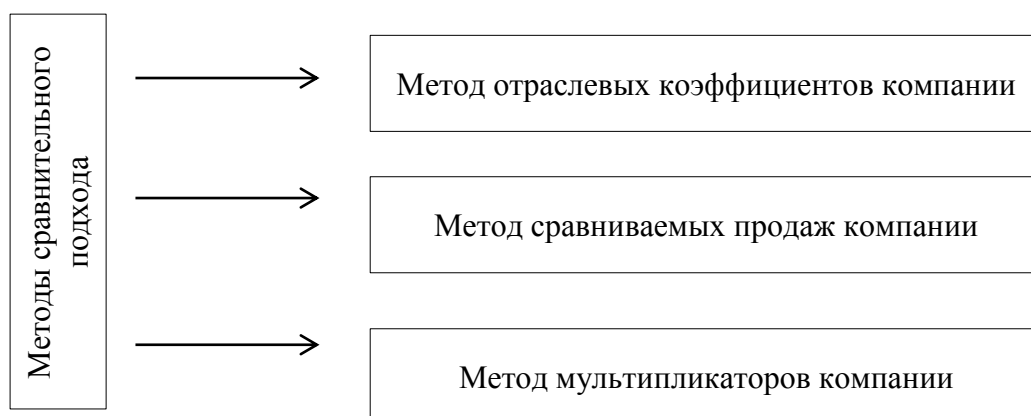


Рисунок 9 - Методы сравнительного подхода

При использовании метода отраслевых коэффициентов изучается отрасль функционирования компании, виды продукции, размер компании и ее жизненный цикл. Метод отраслевых коэффициентов компании является дополнительным методом при оценке рыночной стоимости финансовых активов компании.

Наиболее трудоемким является метод сравниваемых продаж компании, который основывается на данных оценки купли-продажи аналогичных компаний.

Метод мультипликаторов компании применяется в компаниях, у которых акции не котируются на фондовом рынке. Анализ производится на основании данных аналогичных компаний, у которых акции котируются на фондовом рынке.

Для оценки рыночной стоимости финансовых активов компании наиболее подходящими методами оценки являются метод дисконтирования денежных потоков и метод мультипликаторов компании.

Этапы метода дисконтирования денежных потоков компании представлены на рисунке 10.



Рисунок 10 - Этапы метода дисконтирования денежных потоков компании

Норма дисконтирования определяется путем выявления текущей ставки рефинансирования и вычисляется по формуле (3):

$$\text{НД} = \text{БСД} + \text{Кр} (\text{СрД} - \text{БСД}), \quad (3)$$

где НД – норма дисконтирования компании;

БСД – базрисковая ставка дохода компании;

Кр – коэффициент риска;

СрД – среднерыночная ставка дохода.

Определение будущих поступлений компании вычисляется по формуле

(4):

$$ДП = \sum_{t=1}^n \frac{ДП_t}{(1+НД)^t}, \quad (4)$$

где ДП – денежный поток компании;

ДП<sub>t</sub> – денежный поток компании за период;

НД – норма дисконтирования компании.

Определение итогового результата осуществляется по формуле (5):

$$ИР = СБП + ОСА - О, \quad (5)$$

где ИР – итоговый результата:

СБП – стоимость будущих периодов;

ОСА – остаточная стоимость активов компании;

О – обязательства компании.

Наиболее распространенными мультипликаторами являются отношение рыночной стоимости к выручке, к величине активов, к прибыли до налогообложения, к чистой прибыли, к величине собственного капитала, к денежному потоку.

Этапы метода мультипликаторов компании представлены на рисунке 11.



Рисунок 11 - Этапы метода мультипликаторов компании

Для оценки состояния качества дебиторской задолженности в компании используются следующие формулы расчета:

$$K_o = \frac{ЧД}{ДЗ}, \quad (6)$$

где  $K_o$  – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ЧД – чистый доход от продаж;

ДЗ – дебиторская задолженность компании.

Коэффициент оборачиваемости отражает кредитный контроль в компании и показывает на сколько за период исследования объемы поступлений от продаж могут вместить в средний остаток дебиторов.

$$Пп = \frac{360}{K_o}, \quad (7)$$

где Пп – период погашения дебиторской задолженности;

360 – отечный период, дней;

К<sub>о</sub> - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Период погашения дебиторской задолженности отражает количество дней, по окончании которых компания сможет получить оплату за товар, услуги, работы.

$$\text{УВдз} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{ОА} \times 100\%}, \quad (8)$$

где УВдз – удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов компании;

ДЗ - дебиторская задолженность компании;

ОА – оборотные активы компании.

Чем больше значение показателя удельного веса дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, тем данное явление негативнее, так как большая доля оборотных активов отвлекается от оборота и не участвует в процессе финансово-хозяйственной деятельности компании.

Таким образом, в результате рассмотрения методов оценки рыночной стоимости финансовых активов, выявлено, что существуют доходный, затратный и сравнительный подход оценки.

Наиболее подходящими методами оценки являются метод дисконтирования денежных потоков компании и метод мультипликаторов компании.

### 1.3 Проблемы оценки рыночной стоимости финансовых активов компании

Основной проблемой оценки рыночной стоимости финансовых активов компании является несоответствие современного бухгалтерского учета международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Таблица 2 - Несоответствие современного бухгалтерского учета МСФО

Вид оценки	Российский бухгалтерский учет как проблема рыночной стоимости финансовых активов	МСФО
Оценка финансовых активов	Не входят денежные средства, беспроцентные предоставленные займы, дебиторская задолженность. Определяется текущая рыночная стоимость компании или не определяется текущая рыночная стоимость компании.	Указываются финансовые активы, займы и дебиторская задолженность. Финансовые обязательства компании подразделяются на учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль (убыток) и прочие финансовые обязательства.
Оценка финансовых вложений	Отсутствие правил в определении первоначальной стоимости финансовых активов и оценки финансовых обязательств компании.	Проводится оценка справедливой стоимости финансовых вложений компании.
Оценка финансовых обязательств	При оценке финансовых обязательств разрабатываются иллюстративные примеры расчета, определяющие порядок справедливой стоимости.	Финансовые обязательства компании оцениваются с помощью амортизируемой стоимости и применяется метод эффективной ставки процента

Прогноз результата инвестирования в финансовые активы компании является еще одной проблемой оценки рыночной стоимости финансовых активов компании. Оценка финансовых вложений компании не всегда соответствует реальной стоимости.

Еще одной проблемой оценки рыночной стоимости финансовых активов компании является признание в учете. Финансовые активы компании признаются к учету, в случае если компания является одной из сторон по договору в отношении финансового актива. В нормативных документах Российской Федерации критерии финансовых активов в учете не отражены.

Основным критерием привлечения финансирования является основа привлечения, которая проявляется в виде долговых привлечений (кредиты, облигации), долевых привлечений (акции) или в виде смешанных привлечений.

Долговые привлечения представляют собой, как правило, наименьшую доходность по сравнению с акциями. Акции являются более доходными, так

как инвестор при вложении в акции вправе требовать высокий доход за счет неопределенности размера и срока погашения.

Таким образом, основными проблемами оценки рыночной стоимости финансовых активов являются:

- проблемы несоответствия современного бухгалтерского учета МСФО;
- сложность разработки универсальной модели расчета справедливой стоимости финансовых активов компании;
- сложность прогнозирования результатов инвестирования в финансовые активы компании;
- проблемы при выборе основы для привлечения финансирования (кредиты, акции, облигации, смешанное финансирование).

На основании изученного материала проведен экономический анализ деятельности и дана оценка рыночной стоимости финансовых активов компании.



## 2 Экономический анализ деятельности и оценка рыночной стоимости финансовых активов ООО «НТО»

### 2.1 Организационно – экономическая характеристика компании

Общество с ограниченной ответственностью «НТО», сокращенное наименование ООО «НТО» осуществляет деятельность с 23.12.2015 г.

Юридический адрес: 445140, Самарская область, с. Тимофеевка, д. 13ж, офис 8.

Основные виды деятельности ООО «НТО»:

- оптовая торговля строительными материалами и изделиями;
- производство деревянных строительных конструкций;
- производство столярных изделий;
- осуществление столярных и плотничных работ;
- оптовая торговля песо материалами;
- торговля санитарно-техническим оборудованием и другие виды деятельности.

Уставный капитал ООО «НТО» составляет 10 000 рублей, учредителями компании являются два физических лица, доля в уставном капитале представлена на рисунке 12.

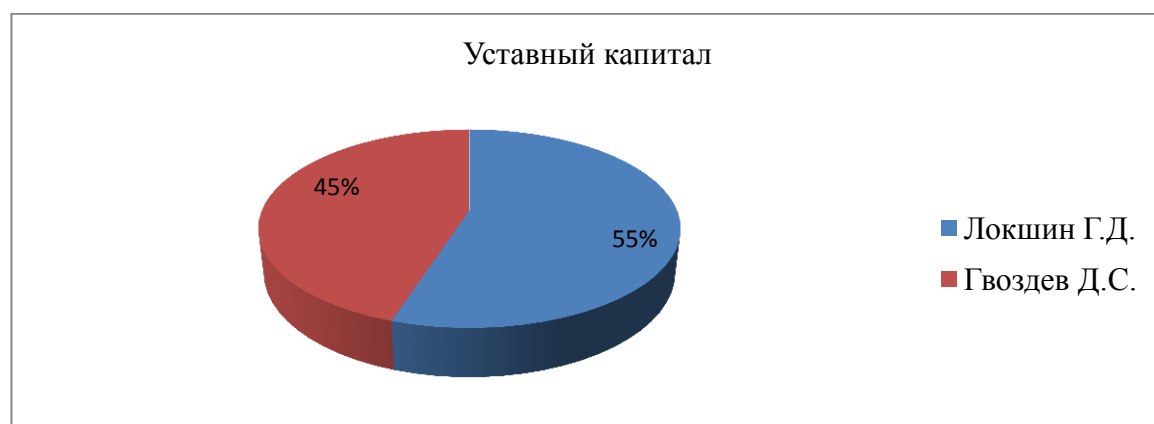


Рисунок 12 - Доля учредителей в уставном капитале ООО «НТО» за 2016 - 2018 гг. в %

Структура управления в ООО «НТО» является линейной, все сотрудники подчиняются директору компании, представлена на рисунке 13.

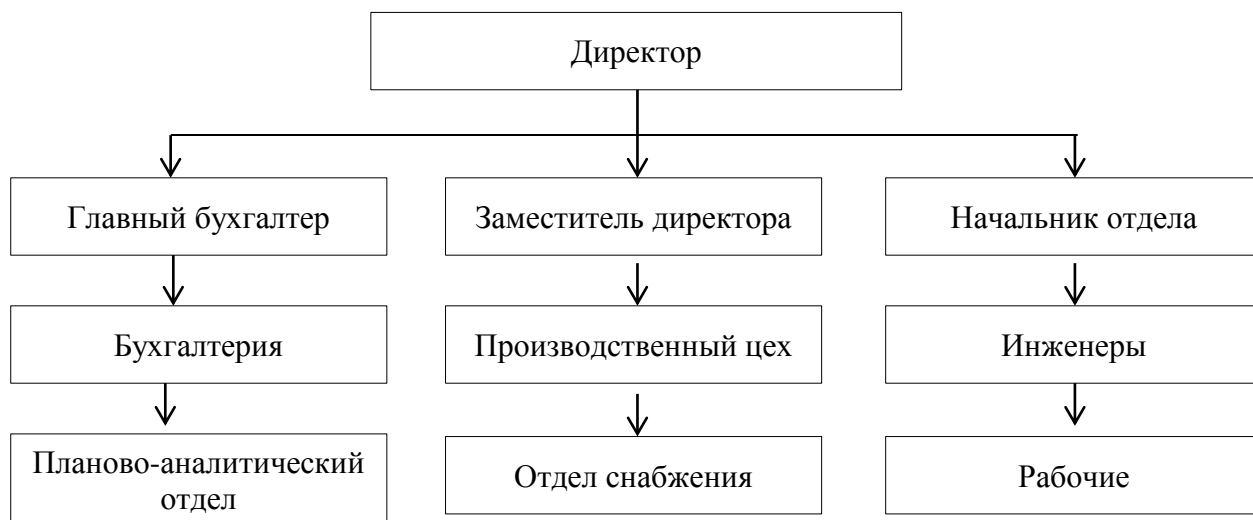


Рисунок 13 - Структура управления в ООО «НТО»

На основании данных отчета о финансовых результатах проведем анализ финансовых результатов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. (Приложения А-Б).

Таблица 3 – Анализ финансовых результатов ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения в тыс. руб.	Изменения в %
Выручка	54980	58701	59798	4818	8,76
Себестоимость продаж	53125	54842	56219	3094	5,82
Валовая прибыль	1855	3859	3579	1724	92,94
Коммерческие расходы	671	3760	3410	2739	408,20
Прибыль от продаж	1184	99	169	-1015	-85,73
Прочие доходы	49	458	520	471	961,22
Прочие расходы	30	109	214	184	613,33
Прибыль до налогообложения	1203	448	475	-728	-60,52
Налог на прибыль	240	96	110	-130	-54,17
Прочее	-39	-39	-39	0	0,00
Чистая прибыль	924	313	326	-598	-64,72

В результате проведения анализа финансовых результатов ООО «НТО» выявлено, что за 2016-2018 гг. выручка компании возросла на 4818 тыс. руб.

или на 8,76 %, себестоимость продаж увеличилась на 3094 тыс. руб. или на 5,82 %.

Рост выручки компании произошел за счет увеличения объемов производства и расширения ассортимента продаж. Динамика изменения выручки и себестоимости продаж ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 14.

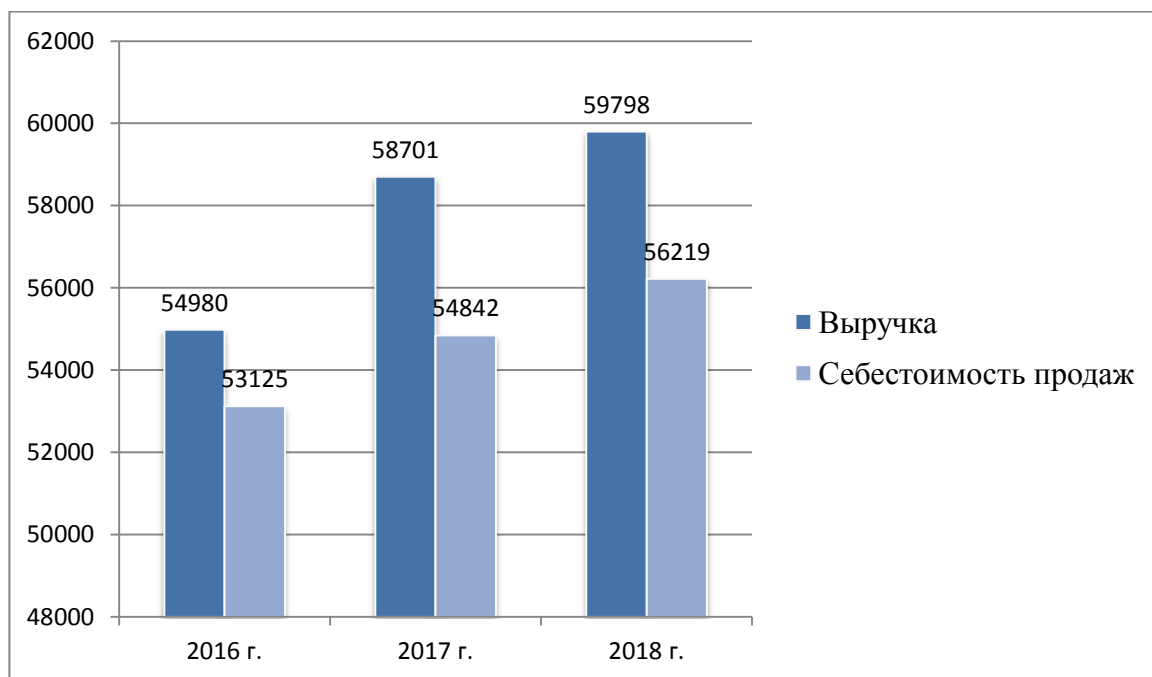


Рисунок 14 - Динамика изменения выручки и себестоимости продаж ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

В результате изменения выручки и себестоимости продаж валовая прибыль компании за период исследования увеличилась на 1724 тыс. руб. или на 92,94 %.

Коммерческие расходы компании за 2016-2018 гг. возросли на 2739 тыс. руб. или на 408,20 %. За счет роста коммерческих расходов прибыль от продаж ООО «НТО» уменьшилась на 1015 тыс. руб. или на 85,73 %.

Прочие доходы компании за 2016-2018 гг. возросли на 471 тыс. руб. или на 961,22 %, расходы увеличились на 184 тыс. руб. или на 613,33.

В результате изменения прочих расходов и доходов ООО «НТО» прибыль до налогообложения уменьшилась на 728 тыс. руб. или на 60,52 %.

Динамика изменения прибыли от продаж и прибыли до налогообложения ООО «НТО» за 2016 -2018 гг. представлена на рисунке 15.

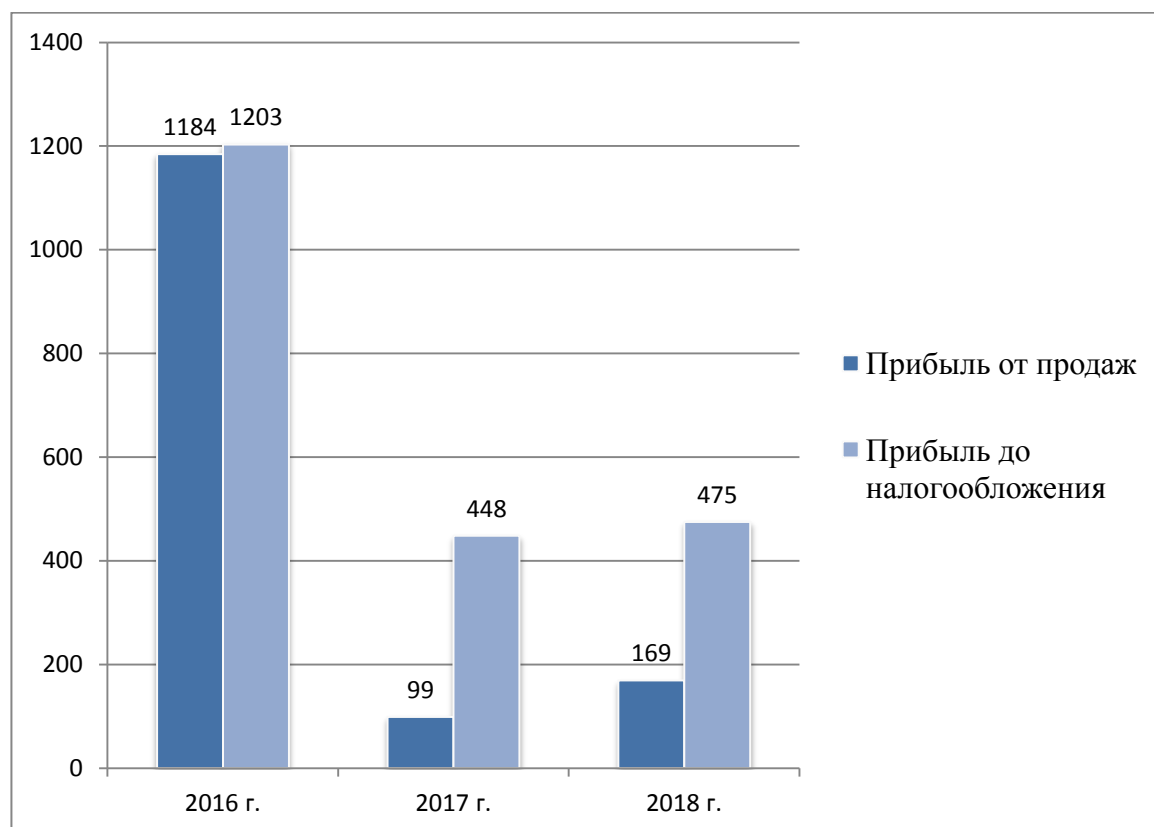


Рисунок 15 - Динамика изменения прибыли от продаж и прибыли до налогообложения ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

Текущий налог на прибыль компании за период исследования уменьшился на 130 тыс. руб. или на 54,17 %, прочие расходы остались неизменны и составили 39 тыс. руб.

В результате изменения показателей чистая прибыль компании сократилась на 598 тыс. руб. или на 64,72 %.

Динамика изменения чистой прибыли в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 16.

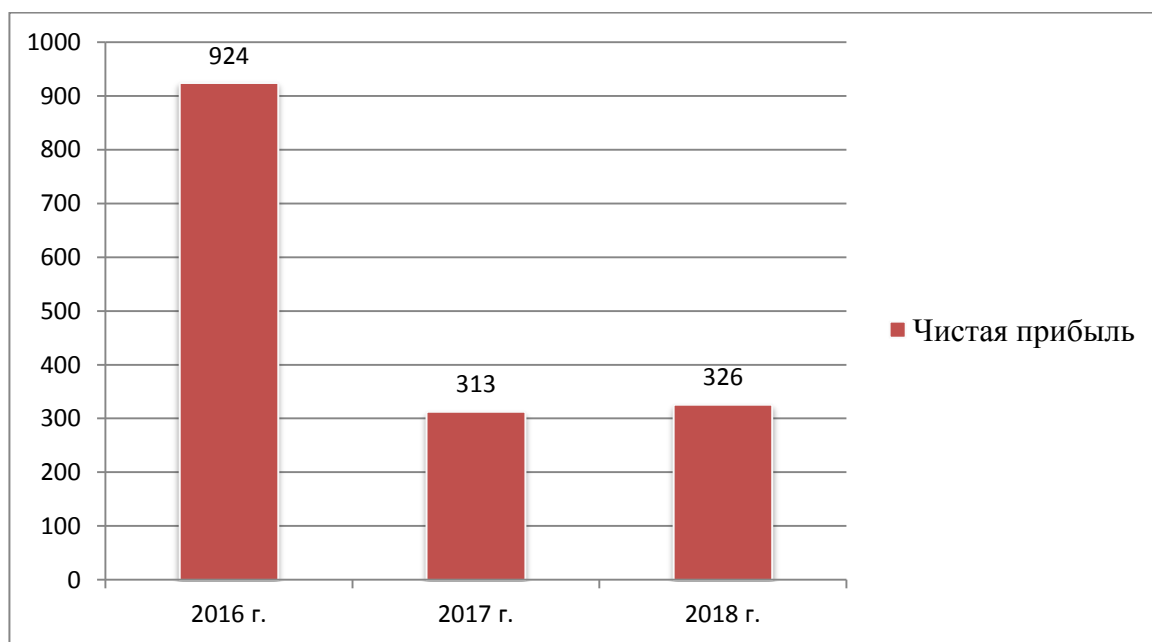


Рисунок 16 - Динамика изменения чистой прибыли в ООО «НТО» за 2016 - 2018 гг., в тыс. руб.

Таким образом, ООО «НТО» осуществляет деятельность в области оптовой продажи строительных материалов и изделий, структура управления в компании является линейной, чистая прибыль за период исследования уменьшилась на 598 тыс. руб. и в 2018 г. составила 326 тыс. руб. Проведем экономический анализ деятельности компании.

## 2.2 Экономический анализ деятельности компании

По данным бухгалтерской отчетности ООО «НТО» за 2016-2018 гг. проведем анализ активов и пассивов компании (Приложения В - Г).

Таблица 4 – Анализ активов ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения в тыс. руб.	Изменения в %
Запасы	1218	4409	5200	3982	326,93
Дебиторская задолженность	2641	4423	5312	2671	101,14
Краткосрочные финансовые вложения	0	5088	4371	4371	0,00
Денежные средства	436	885	1019	583	133,72

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения в тыс. руб.	Изменения в %
Прочие оборотные активы	0	137	211	211	0,00
Итого оборотные активы	4295	14942	16113	11818	275,16
Баланс	4295	14942	16113	11818	275,16

В результате проведения анализа активов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. выявлено, что внеоборотные активы отсутствуют, оборотные активы компании возросли на 11818 тыс. руб. или на 275,16.

Динамика изменения активов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 17.

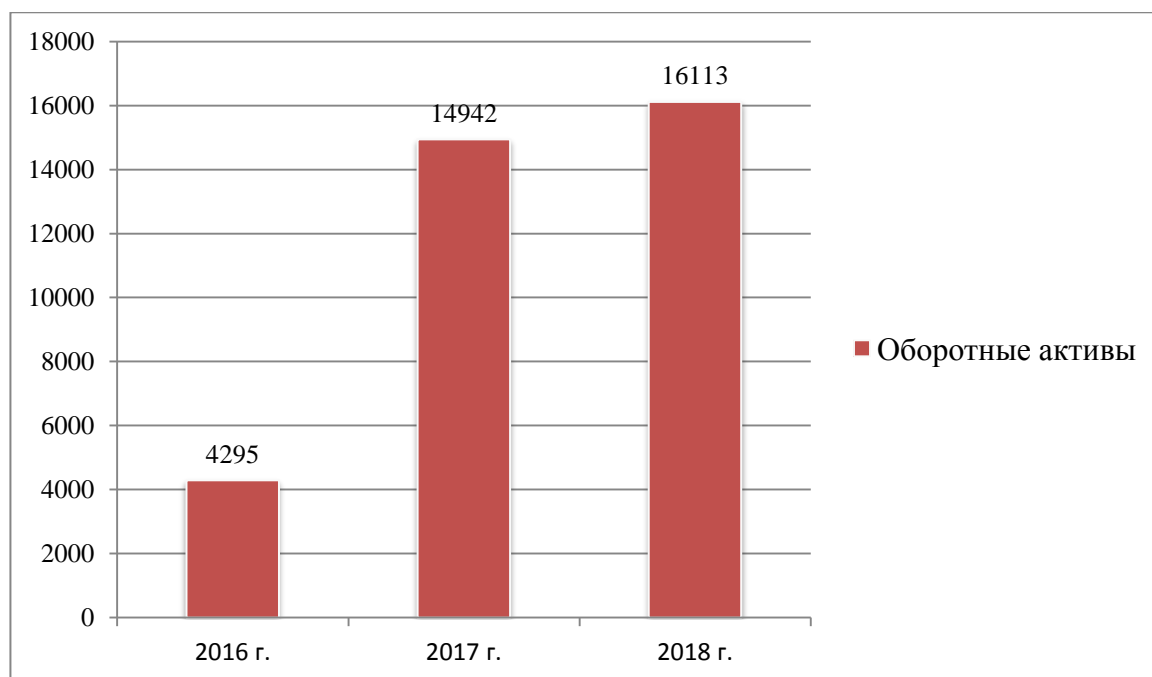


Рисунок 17 - Динамика изменения активов ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре оборотных активов составляют запасы компании, которые за период исследования увеличились на 3982 тыс. руб.

или на 326,93 % и краткосрочные финансовые вложения, которые возросли на 4371 тыс. руб.

Дебиторская задолженность ООО «НТО» за 2016-2018 гг. увеличилась на 2671 тыс. руб. или на 101,14 %, денежные средства возросли на 583 тыс. руб. или на 133,72 %.

Прочие оборотные активы компании за 2016-2018 гг. возросли на 211 тыс. руб.

Анализ пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 5. Таблица 5 – Анализ пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения в тыс. руб.	Изменения в %
Уставный капитал	10	10	10	0	0,00
Нераспределенная прибыль	962	796	1777	815	84,72
Итого капитал и резервы	972	806	1787	815	83,85
Долгосрочные заемные средства	0	1147	1210	1210	0,00
Итого долгосрочные обязательства	0	1147	1210	1210	0,00
Краткосрочные заемные средства	3323	12989	13116	9793	294,70
Итого краткосрочные обязательства	3323	12989	13116	9793	294,70

В результате проведения анализа пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. выявлено, что капитал и резервы компании увеличились на 815 тыс. руб. или на 83,85 %.

Наибольшую долю в структуре капитала и резервов компании составила нераспределенная прибыль, которая возросла на 815 тыс. руб. или на 84,72 %. Уставный капитал остался неизменен и составил 10 тыс. руб. Долгосрочные обязательства ООО «НТО» состоят из долгосрочных заемных средств, которые за период исследования возросли на 1210 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства компании состоят из краткосрочных заемных средств, которые за 2016 -2018 гг. увеличились на 9793 тыс. руб. или на 294,7 %.

Динамика изменения пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 18.

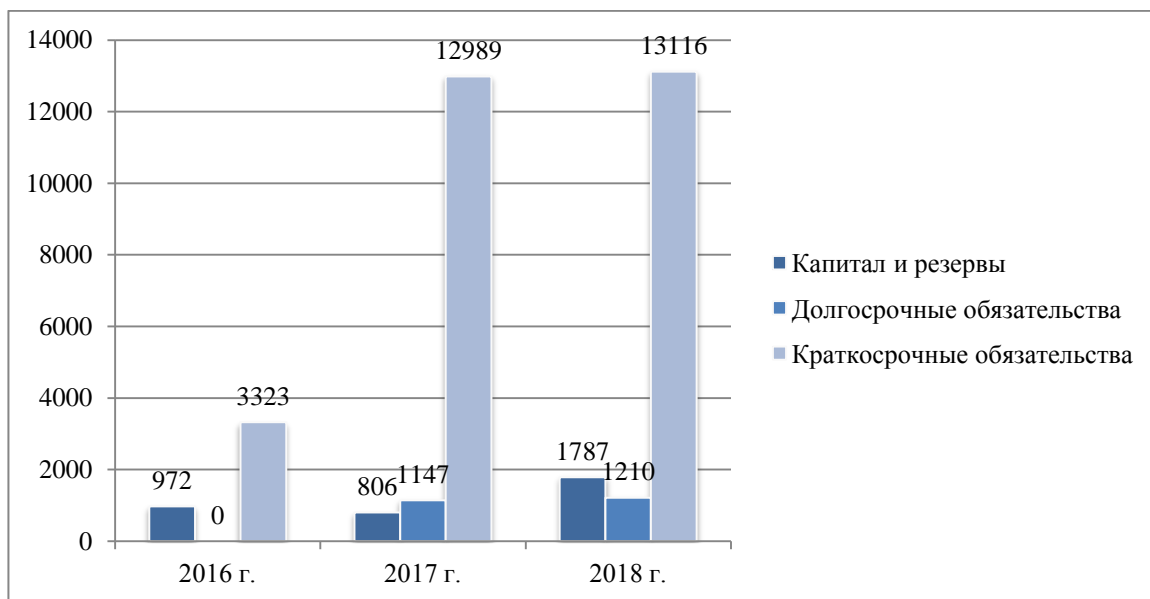


Рисунок 18 - Динамика изменения пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

В результате изменения активов и пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. баланс компании возрос на 11818 тыс. руб. или на 275,16 %, динамика изменения представлена на рисунке 19.

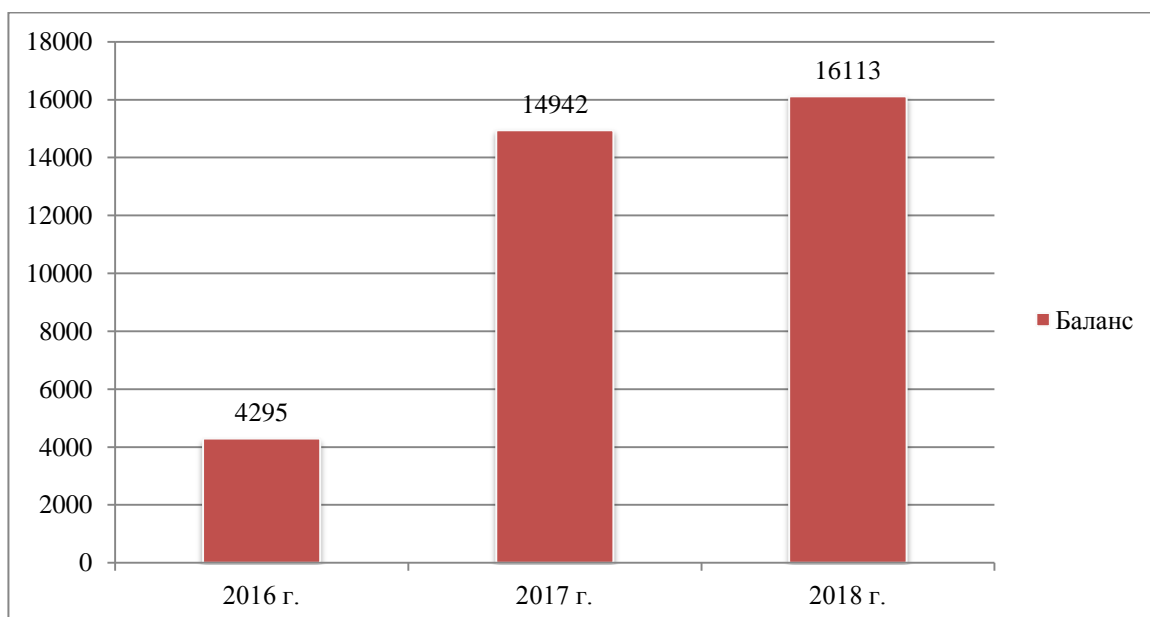




Рисунок 19 - Динамика изменения баланса в ООО «НТО» за 2016 -2018 гг., в тыс. руб.

Проведем анализ платежеспособности ООО «НТО» по группам активов и пассивов за 2016-2018 гг. Компания считается платежеспособной, если выполняются следующие условия:

$$A1-П1 >0; A2-П2 >0; A3-П3 > 0; A4-П4 < 0.$$

Таблица 6 - Анализ платежеспособности показателей в ООО «НТО» по группам активов и пассивов за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения тыс. руб.	Изменения %
Наиболее ликвидные активы – А1	436	5973	5390	4954	1136,24
Быстрореализуемые активы – А2	2641	4423	5312	2671	101,14
Медленно реализуемые активы – А3	1218	4546	5411	4193	344,25
Трудно реализуемые активы – А4	0	0	0	0	0,00
Наиболее срочные обязательства – П1	0	0	0	0	0,00
Краткосрочные пассивы – П2	3323	12989	13116	9793	294,70
Долгосрочные пассивы – П3	0	1147	1210	1210	0,00
Постоянные пассивы – П4	972	806	1787	815	83,85
Баланс	4295	14942	16113	11818	275,16
A1-П1 >0	436	5973	5390	4954	1136,24
A2-П2 >0	-682	-8566	-7804	-7122	1044,28
A3-П3 > 0	1218	3399	4201	2983	244,91
A4-П4 < 0	-972	-806	-1787	-815	83,85
Платежеспособность	ограниченная	ограниченная	ограниченная	х	х

В результате проведения анализа платежеспособности по группам активов и пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. выявлена ограниченная платежеспособность.

Проведем анализ рентабельности и ликвидности ООО «НТО» за 2016-2018 гг.

Таблица 7 – Анализ рентабельности и ликвидности ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в %

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,46	0,41	0,28
Коэффициент быстрой ликвидности	0,93	0,80	0,82	-0,11
Коэффициент текущей ликвидности	1,29	1,15	1,23	-0,06
Рентабельность продаж	3,37	6,57	5,99	2,61
Чистая рентабельность	1,68	0,53	0,55	-1,14

В результате проведения анализа рентабельности и ликвидности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. выявлено, что коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,28 % и в 2018 г. составил 0,41 %.

Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативному значению  $K > 0,2$ , в 2018 г. каждый день подлежат погашению не менее 20 % краткосрочных обязательств компании.

Коэффициент быстрой ликвидности за период исследования уменьшился на 0,11 % и в 2018 г. составил 0,82 %, что соответствует нормативному значению диапазона 0,7-1,0. ООО «НТО» способно погашать краткосрочные обязательства оборотными активами.

За 2016-2018 гг. коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 0,06 % и в 2018 г. составил 1,23 %. Данный коэффициент не соответствует нормативному значению 1,5 – 2,5, что свидетельствует о том, что в компании существуют трудности в покрытии текущих обязательств.

Рентабельность продаж в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. возросла на 2,61 % и в 2018 г. составила 5,99 %. Рост показателя произошел за счет опережения темпов роста выручки по отношению к темпам роста затрат.

Чистая рентабельность за период исследования уменьшилась на 1,14 % и в 2018 г. составила 0,55 %. Снижение показателя произошло за счет уменьшения цены на продукцию.

Динамика изменения коэффициентов ликвидности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 20.

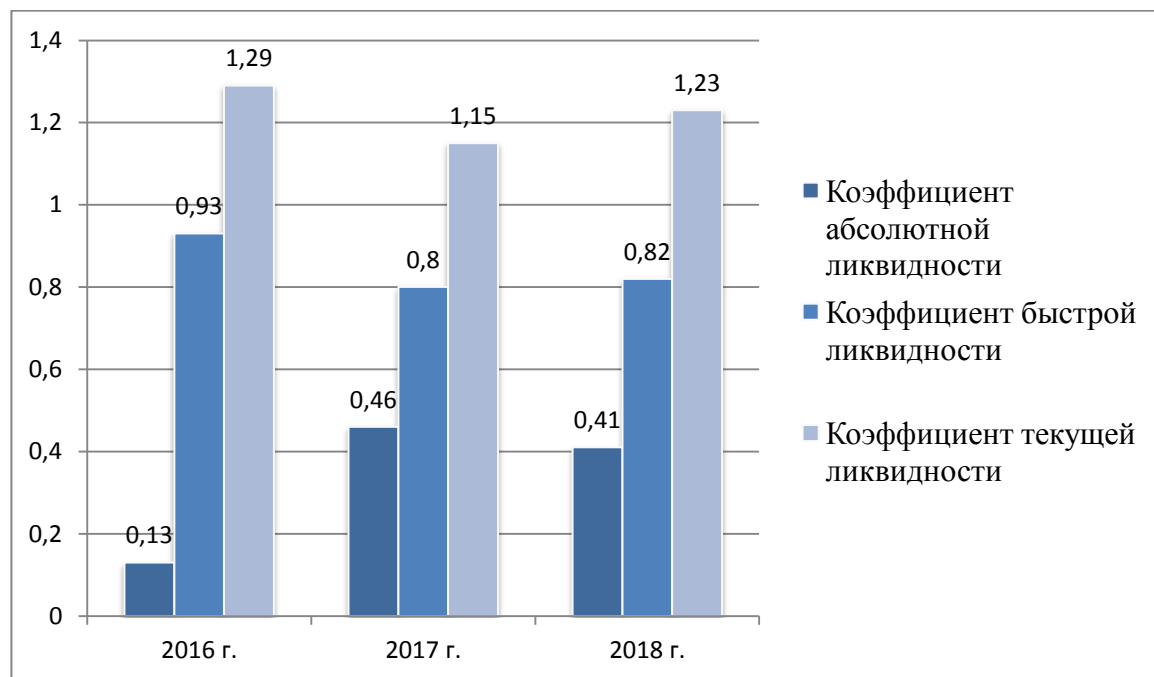


Рисунок 20 - Динамика изменения коэффициентов ликвидности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в %

Динамика изменения показателей рентабельности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 21.

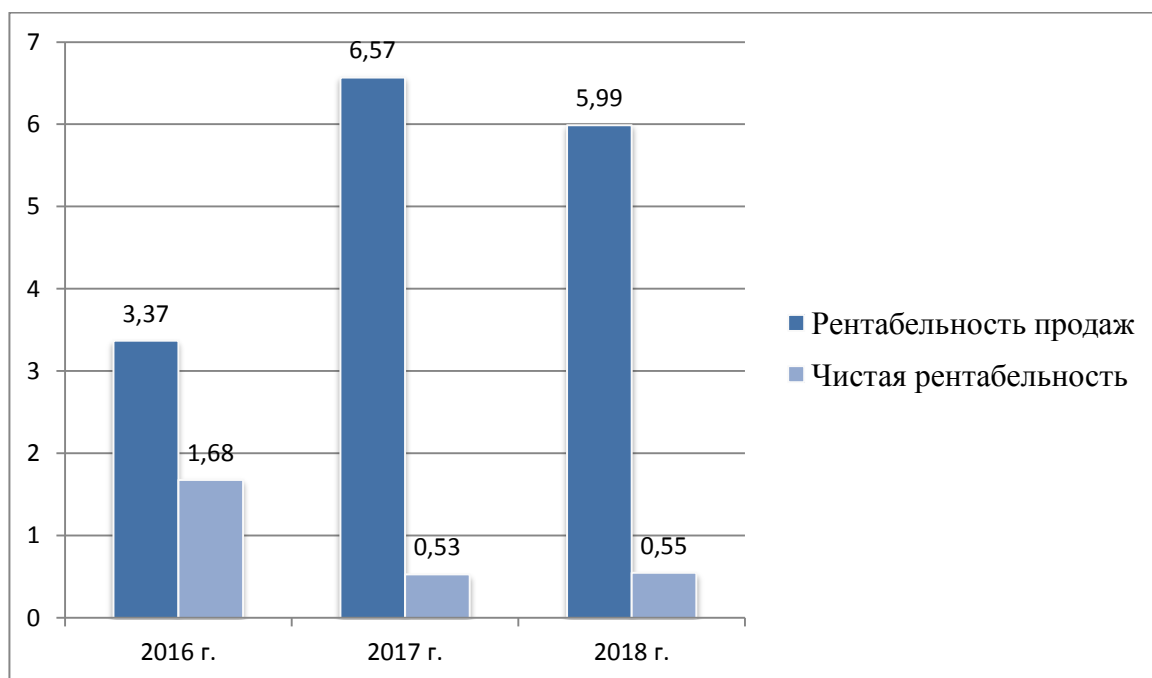


Рисунок 21 - Динамика изменения показателей рентабельности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в %

Проведем оценку состояния и качества дебиторской задолженности в ООО «НТО» за 2016 -2018 гг.

Таблица 8 – Оценка состояния и качества дебиторской задолженности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов/раз	0,35	0,07	0,06	-0,29
Период погашения дебиторской задолженности, дней	1029	5143	6000	4971
Удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов, %	61,49	29,60	32,97	-28,52

В результате проведения оценки состояния и качества дебиторской задолженности в ООО «НТО» за 2016 -2018 гг. выявлено, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности уменьшился на 0,29 оборотов.

За период исследования период погашения дебиторской задолженности увеличился на 4971 дней, что является отрицательным моментом в

деятельности компании, ООО «НТО» сможет получить денежные средства в полном объеме в 2018 г. через 6000 дней.

За 2016 -2018 гг. сократился удельный вес дебиторской задолженности на 28,52 % и в 2018 г. составил 32,97 %.

Таким образом, в результате проведения экономического анализа деятельности компании выявлено, что баланс ООО «НТО» за период исследования увеличился.

В компании наблюдается ограниченная платежеспособность.

В ООО «НТО» каждый день подлежат погашению не менее 20 % краткосрочных обязательств компании, компания способна погашать краткосрочные обязательства оборотными активами.

В компании существуют трудности в покрытии текущих обязательств.

Рост показателя рентабельности продаж произошел за счет опережения темпов роста выручки по отношению к темпам роста затрат. Снижение показателя чистой рентабельности произошло за счет уменьшения цены на продукцию.

### 2.3 Оценка рыночной стоимости финансовых активов компании

Проведем оценку рыночной стоимости финансовых активов ООО «НТО» методом дисконтирования денежных потоков.

За основу расчета возьмем величину дебиторской задолженности компании за 2016-2018 гг.

Дебиторская задолженность ООО «НТО» за 2016 -2018 гг. увеличилась на 2671 тыс. руб. или на 101,14 %. Проведем прогноз дальнейшей динамики методом дисконтирования денежных потоков.

За базовое значение возьмем показатель дебиторской задолженности на 2018 г. – 5312 тыс. руб. Динамика изменения дебиторской задолженности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 22.

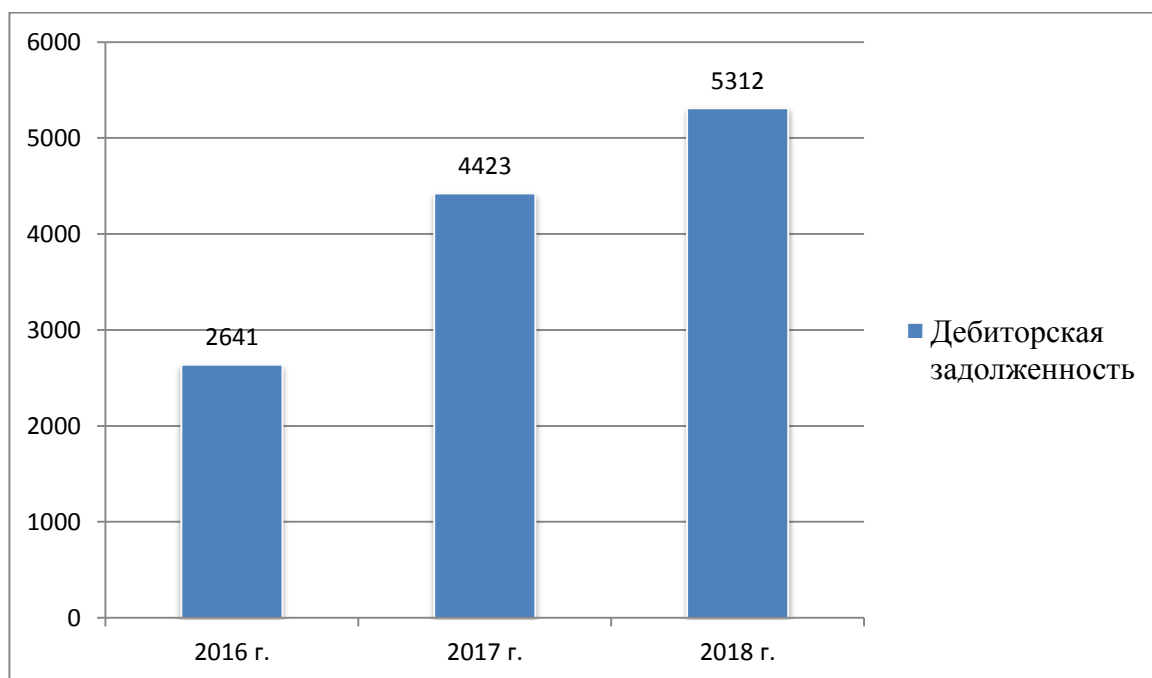


Рисунок 22 - Динамика изменения дебиторской задолженности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг., в тыс. руб.

При расчете прогнозных значений необходимо учесть вероятность отклонений прогнозируемых значений от реальных.

Для определения рыночной стоимости дебиторской задолженности составим несколько прогнозов: оптимистический, вероятный и пессимистический.

Оптимистический прогноз основан на предложении, что дебиторская задолженность ООО «НТО» увеличится на 10 %.

Вероятный прогноз основан на предложении, что дебиторская задолженность ООО «НТО» увеличится на 20 %, как увеличилась в 2018 г. по сравнению с 2017 г. Пессимистический прогноз основан на предложении, что дебиторская задолженность ООО «НТО» увеличится на 5 %.

Таблица 9 – Прогноз величины дебиторской задолженности в ООО «НТО» на 2019 – 2021 гг. в тыс. руб.

Наименование показателя	Прирост %	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменения
Оптимистический прогноз	10	5312	5843,2	6427,5	7070,3	1758,3
Вероятный прогноз	20	5312	6374,4	7649,3	9179,1	3867,1
Пессимистический прогноз	5	5312	5577,6	5856,5	6149,3	837,3

Полученные прогнозные значения дебиторской задолженности ООО «НТО» не учитывают экономические факторы, которые могут повлиять на деятельность компании, поэтому сделаем поправки с учетом нормы дисконтирования.

Норма дисконтирования определяется путем выявления ставки рефинансирования Банка России, которая в 2018 г. составила 7,75 %.

Таблица 10 - Прогноз величины дебиторской задолженности в ООО «НТО» на 2019 – 2021 гг. в тыс. руб. с учетом нормы дисконтирования

Наименование показателя	Норма	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменения
Оптимистический прогноз	7,75	5312	5390,4	5929,4	6522,4	1210,4
Вероятный прогноз	7,75	5312	5880,4	7056,5	8467,7	3155,7
Пессимистический прогноз	7,75	5312	5145,3	5402,6	5672,7	360,7

Проведем расчет величины дебиторской задолженности путем выявления средневзвешенного значения, для этого установим удельный вес каждому из трех прогнозов: пессимистический – 20 %, оптимистический – 10%, вероятный – 70 %.

Таблица 11 – Рыночная стоимость дебиторской задолженности ООО «НТО» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменения
Рыночная стоимость дебиторской задолженности	5684,4	6613	7714,2	2029,8

Динамика изменения рыночной стоимости дебиторской задолженности ООО «НТО» за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 23.

Полученное значение рыночной стоимости дебиторской задолженности в 2019 г. – 5684,4 тыс. руб. является рыночной стоимостью финансовых активов ООО «НТО».

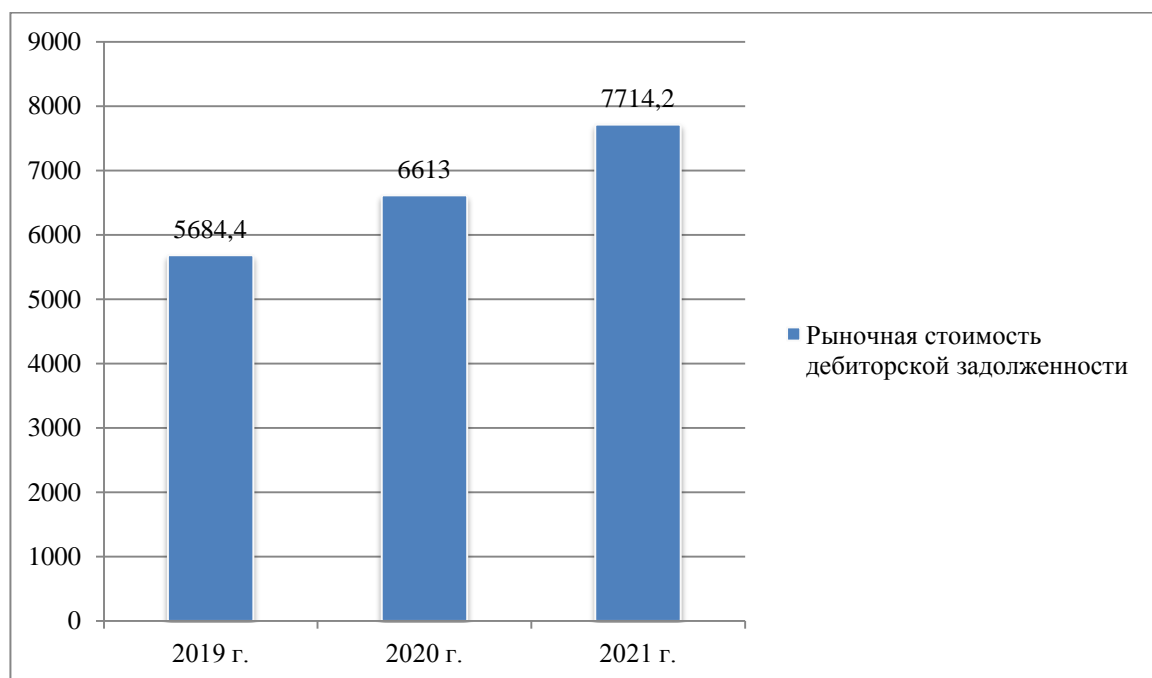


Таблица 23 - Динамика изменения рыночной стоимости дебиторской задолженности в ООО «НТО» за 2019-2021 гг.

Таким образом, ООО «НТО» осуществляет деятельность в области производства и оптовой продажи строительных материалов и изделий, структура управления в компании является линейной, чистая прибыль за период исследования уменьшилась на 598 тыс. руб. и в 2018 г. составила 326 тыс. руб.

В результате проведения экономического анализа деятельности компании выявлено, что баланс ООО «НТО» за период исследования увеличился. В компании наблюдается ограниченная платежеспособность.

В ООО «НТО» каждый день подлежат погашению не менее 20 % краткосрочных обязательств компании, компания способна погашать краткосрочные обязательства оборотными активами. В компании существуют трудности в покрытии текущих обязательств.

Рост показателя рентабельности продаж произошел за счет опережения темпов роста выручки по отношению к темпам роста затрат.

Снижение показателя чистой рентабельности произошло за счет уменьшения цены на продукцию.



В результате проведения оценки рыночной стоимости финансовых активов выявлено, что в ООО «НТО» она составила 5684,4 тыс. руб.

### 3 Разработка мероприятий, направленных на оптимизацию финансовых активов ООО «НТО»

#### 3.1 Мероприятия, направленные на оптимизацию финансовых активов компании

В результате проведения экономического анализа деятельности ООО «НТО» выявлено, что в структуре активов отсутствуют внеоборотные активы.

Разработаем мероприятия, направленные на оптимизацию финансовых активов, а именно, мероприятия по повышению эффективности использования оборотных активов в ООО «НТО».

Для ускорения оборачиваемости активов ООО «НТО» рекомендуется использовать следующие мероприятия, представленные на рисунке 24.

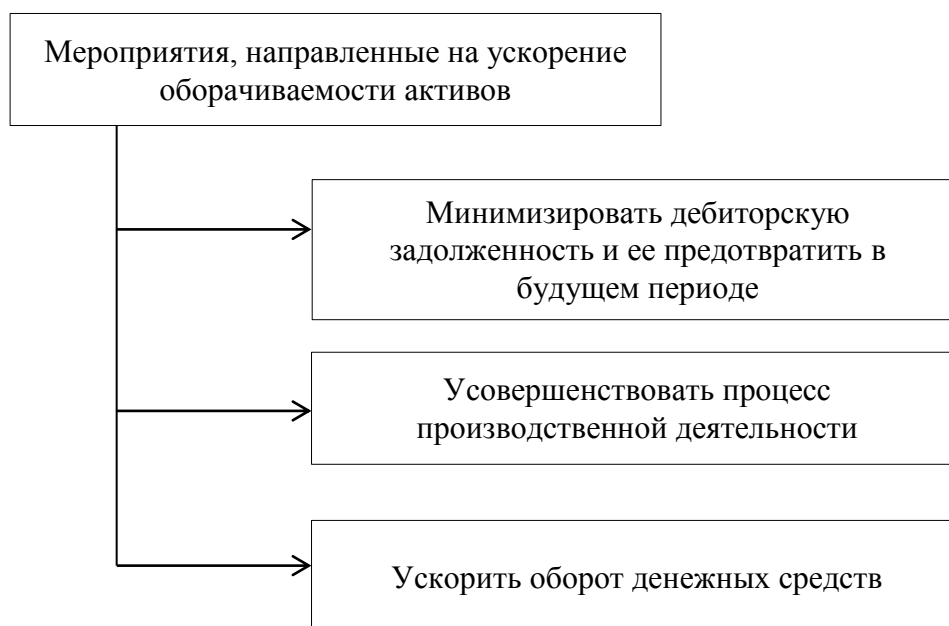


Рисунок 24 – Мероприятия, направленные на ускорение оборачиваемости активов в ООО «НТО»

Для ускорения оборачиваемости активов ООО «НТО» рекомендуется использовать следующие мероприятия:

- минимизировать показатель дебиторской задолженности и не допускать ее появления в будущем периоде;
- усовершенствовать процесс производственной деятельности путем внедрения прогрессивных форм и методов продажи;
- ускорить оборот денежных средств с целью увеличения выручки.

Оборачиваемость средств дебиторской задолженности оказывает влияние на оборачиваемость всех оборотных активов компании, от величины дебиторской задолженности зависит показатель денежной наличности в компании.

С целью эффективности управления оборачиваемости средств дебиторской задолженности ООО «НТО» рекомендуется использовать следующие мероприятия:

- за досрочную оплату счетов предоставлять клиентам скидки на продукцию;
- анализировать покупателей и с целью предотвращения рисков неуплаты по счетам;
- использовать другие способы оплаты помимо денежной наличности как: ценные бумаги, облигации и т.д.

Наиболее эффективным способом ускорения оборачиваемости денежных средств в компании является предоставление скидки, которая выгодна как и клиенту, так и продавцу. Клиент заинтересован приобрести товар по выгодной цене.

Немаловажным фактором является проведение анализа платежеспособности покупателя, с целью недопущения в последствии неуплаты и возникновения дебиторской задолженности.

В качестве мероприятий по снижению дебиторской задолженности в ООО «НТО» рекомендуется использовать следующие действия:

- проводить телефонные переговоры с должниками с целью возврата долга по неуплате за товар в ближайшие сроки;

- дополнительно осуществлять рассылку с письменным уведомлением о напоминании должнику, о его финансовых обязательствах;

- в случае непогашения обязательств клиентом прекратить его дальнейшее обслуживание;

- обратиться в суд для взыскания суммы долга.

Помимо вышеперечисленных операций, ООО «НТО» рекомендуется осуществлять следующие мероприятия:

- проводить постоянный контроль за уровнем дебиторской задолженности;

- разработать и внедрить методику расчета оценки риска по заключаемой сделке;

- разработать систему санкций, предъявляемых клиенту за несвоевременную оплату товара;

- сформировать четкие стандарты по ведению кредитной деятельности в компании;

- разработать индивидуальный график погашения задолженности для каждого клиента компании имеющего финансовые трудности.

Таким образом, в качестве мероприятий направленных на оптимизацию финансовых активов ООО «НТО» предлагается минимизировать показатель дебиторской задолженности и не допускать ее появления в будущем периоде; усовершенствовать процесс производственной деятельности путем внедрения прогрессивных форм и методов продажи; ускорить оборот денежных средств с целью увеличения выручки; проводить телефонные переговоры с должниками с целью возврата долга по неуплате за товар в ближайшие сроки; дополнительно осуществлять рассылку с письменным уведомлением о напоминании должнику, о его финансовых обязательствах; в случае непогашения обязательств клиентом прекратить его дальнейшее обслуживание; обратиться в суд для взыскания суммы долга; проводить постоянный контроль за уровнем дебиторской задолженности; разработать и внедрить методику расчета оценки риска по заключаемой сделке;

разработать систему санкций, предъявляемых клиенту за несвоевременную оплату товара; сформировать четкие стандарты по ведению кредитной деятельности в компании; разработать индивидуальный график погашения задолженности для каждого клиента компании имеющего финансовые трудности.

### 3.2 Экономический эффект от разработанных мероприятий

Рассчитаем экономический эффект от предоставления скидки в размере 2% клиентам компании. Предположим, что из 100 % покупателей скидка будет предоставлена 10 % наиболее надежным оптовым клиентам.

Уровень выручки в прогнозном периоде планируется увеличить до 6,8 %, как в 2017 году по сравнению с 2016 годом. Себестоимость возрастет на 2,5 % как в 2018 году по сравнению с 2017 годом.

Таблица 12 – Анализ прогнозного отчета о финансовых результатах в ООО «НТО»

Наименование показателя	2018 г.	Прогноз	Изменения в тыс. руб.	Изменения в %
Выручка	59798	63864	4066	106,80
Себестоимость продаж	56219	57624	1405	102,50
Валовая прибыль	3579	6240	2661	174,35
Коммерческие расходы	3410	3410	0	100,00
Прибыль от продаж	169	2830	2661	1674,56
Прочие доходы	520	520	0	100,00
Прочие расходы	214	214	0	100,00
Прибыль до налогообложения	475	3136	2661	660,21
Налог на прибыль	110	721	611	655,45
Прочее	-39	-39	0	100,00
Чистая прибыль	326	2376	2050	728,83

В результате проведения анализа прогнозного отчета о финансовых результатах выявлено, что выручка компании возрастет на 4066 тыс. руб. или на 6,8 %, при том, как себестоимость увеличится на 1405 тыс. руб. или на 2,5 %.

В результате изменения выручки и себестоимости валовая прибыль ООО «НТО» возрастет на 2661 тыс. руб. или на 74,35 %.

Динамика изменения выручки, себестоимости и валовой прибыли в прогнозном периоде по отношению к 2018 г. в ООО «НТО» представлена на рисунке 25.

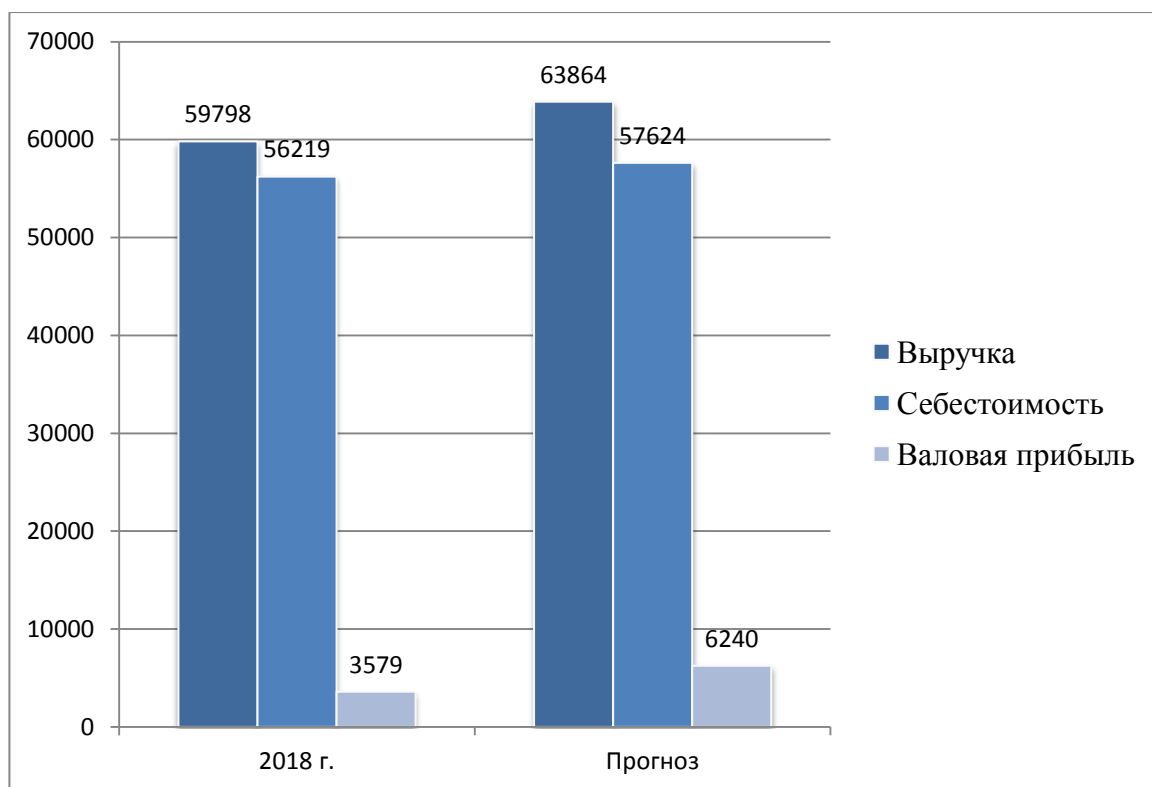


Рисунок 25 - Динамика изменения выручки, себестоимости и валовой прибыли в прогнозном периоде по отношению к 2018 г. в ООО «НТО», в тыс. руб.

Коммерческие расходы, прочие доходы и расходы не изменятся, в результате чего прибыль до налогообложения возрастет на 2661 тыс. руб., чистая прибыль увеличится на 2050 тыс. руб., динамика изменения представлена на рисунке 26.

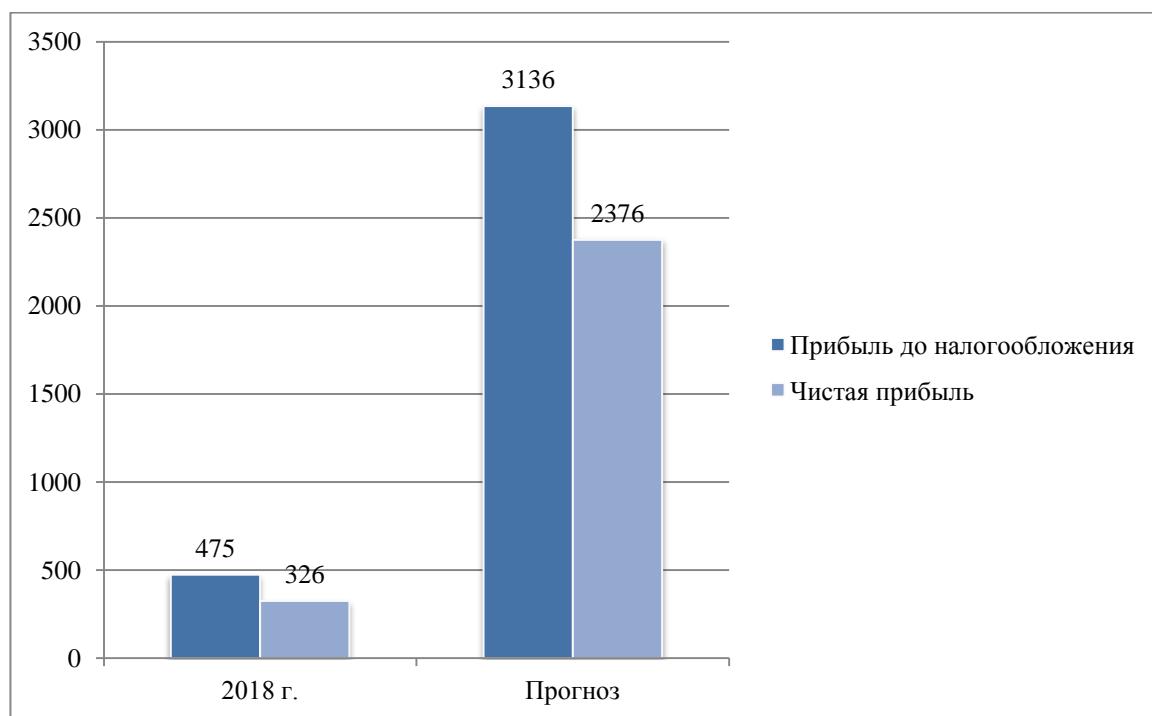


Рисунок 26 – Динамика изменения прибыли до налогообложения и чистой прибыли в ООО «НТО», в тыс. руб.

Предположим что общая величина активов, в том числе величина запасов в прогнозном периоде в ООО «НТО» останется на прежнем уровне.

В результате увеличения объема продаж в прогнозном периоде можно ожидать сокращение оборота оборотных средств.

Таблица 13 – Расчет показателей оборачиваемости оборотных активов и запасов в ООО «НТО»

Наименование показателя	2018 г.	Прогноз	Изменения +/-	Изменения в %
Выручка, тыс. руб.	59798	63864	4066	106,80
Себестоимость, тыс. руб.	56219	57624	1405	102,50
Среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб.	11783	11783	0	0,00
Среднегодовая величина запасов, тыс. руб.	3609	3609	0	0,00
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, в днях	71	66	-5	93,00
Коэффициент оборачиваемости запасов, в днях	23	22	-1	95,65

Динамика изменения коэффициентов оборачиваемости оборотных активов и запасов в ООО «НТО» представлена на рисунке 27.

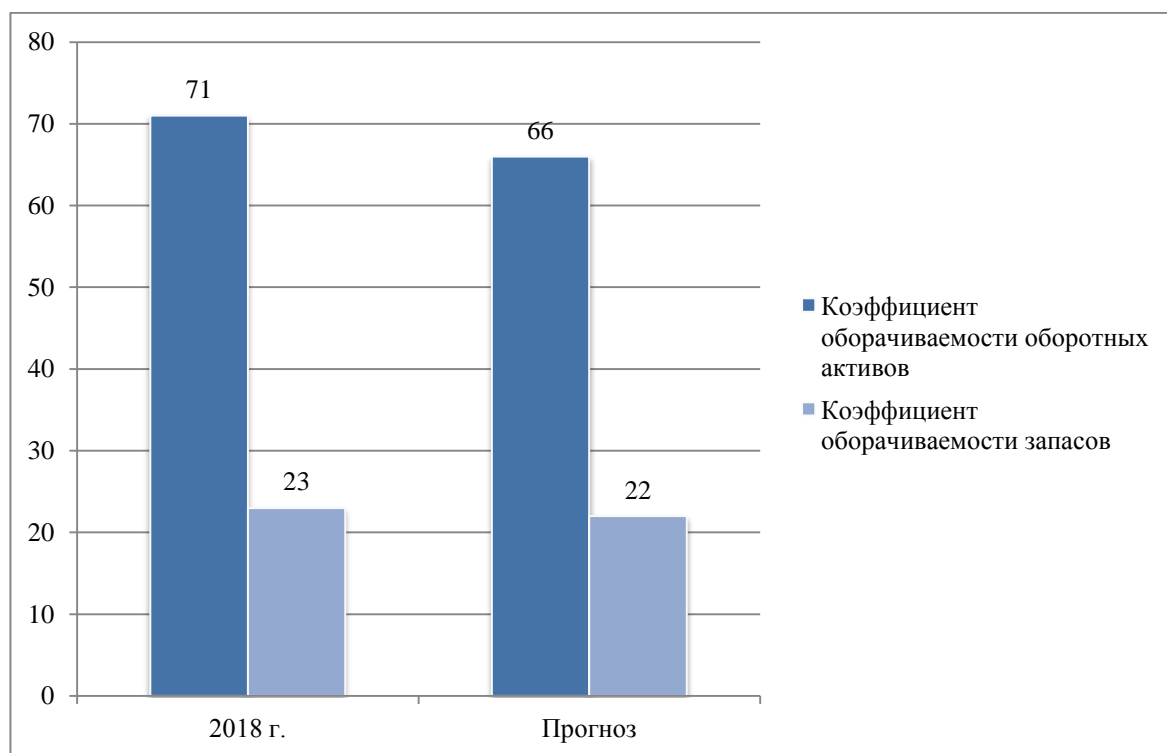


Рисунок 27 – Динамика изменения коэффициентов оборачиваемости оборотных активов и запасов в ООО «НТО» в днях

В результате проведения расчета показателей оборачиваемости оборотных активов и запасов ООО «НТО» выявлено, что сократится период оборота оборотных активов на 5 дней или на 7 %, запасов на 1 день или на 4,35 %.

Рассчитаем экономический эффект:

$$\text{ЭЭ} = \frac{В \times (\text{ПОоп} - \text{ПОпп})}{360}; \quad (6)$$

где, ЭЭ – экономический эффект;

В – выручка;

ПОоп – период оборота (отчетный период);



ПОпп – период оборота (предыдущий период).

Таблица 14 – Расчет экономической эффективности, тыс. руб.

Наименование показателя	Прогноз
Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов	887
Экономический эффект от изменения оборачиваемости запасов	177

В результате расчета экономической эффективности выявлено, что ускорение оборачиваемости оборотных активов и запасов принесут компании дополнительную прибыль в размере 887 тыс. руб. Получаемая экономия повлияет на сокращение кредиторской задолженности, так как ООО «НТО» не потребуются дополнительные средства для осуществления производственно-финансовой деятельности.

## Заключение

В результате проведения анализа финансовых результатов ООО «НТО» выявлено, что за 2016-2018 гг. выручка компании возросла на 4818 тыс. руб. или на 8,76 %, себестоимость продаж увеличилась на 3094 тыс. руб. или на 5,82 %.

Рост выручки компании произошел за счет увеличения объемов производства и расширения ассортимента продаж.

В результате изменения выручки и себестоимости продаж валовая прибыль компании за период исследования увеличилась на 1724 тыс. руб. или на 92,94 %.

Коммерческие расходы компании за 2016 -2018 гг. возросли на 2739 тыс. руб. или на 408,20 %. За счет роста коммерческих расходов прибыль от продаж ООО «НТО» уменьшилась на 1015 тыс. руб. или на 85,73 %.

Прочие доходы компании за 2016 -2018 гг. возросли на 471 тыс. руб. или на 961,22 %, расходы увеличились на 184 тыс. руб.

В результате изменения прочих расходов и доходов ООО «НТО» прибыль до налогообложения уменьшилась на 728 тыс. руб. или на 60,52 %.

Текущий налог на прибыль компании за период исследования уменьшился на 130 тыс. руб. или на 54,17 %, прочие расходы остались неизменны и составили 39 тыс. руб.

В результате изменения показателей чистая прибыль компании сократилась на 598 тыс. руб. или на 64,72 %.

Таким образом, ООО «НТО» осуществляет деятельность в области оптовой продажи строительных материалов и изделий, структура управления в компании является линейной, чистая прибыль за период исследования уменьшилась на 598 тыс. руб. и в 2018 г. составила 326 тыс. руб.

В результате проведения анализа активов ООО «НТО» за 2016 -2018 гг. выявлено, что внеоборотные активы отсутствуют, оборотные активы компании возросли на 11818 тыс. руб. или на 275,16 %.

Наибольшую долю в структуре оборотных активов составляют запасы компании, которые за период исследования увеличились на 3982 тыс. руб. или на 326,93 % и краткосрочные финансовые вложения, которые возросли на 4371 тыс. руб.

Дебиторская задолженность ООО «НТО» за 2016-2018 гг. увеличилась на 2671 тыс. руб. или на 101,14 %, денежные средства возросли на 583 тыс. руб. или на 133,72 %.

Прочие оборотные активы компании за 2016-2018 гг. возросли на 211 тыс. руб.

В результате проведения анализа пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. выявлено, что капитал и резервы компании увеличились на 815 тыс. руб. или на 83,85 %.

Наибольшую долю в структуре капитала и резервов компании составила нераспределенная прибыль, которая возросла на 815 тыс. руб. или на 84,72 %. Уставный капитал остался неизменен и составил 10 тыс. руб. Долгосрочные обязательства ООО «НТО» состоят из долгосрочных заемных средств, которые за период исследования возросли на 1210 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства компании состоят из краткосрочных заемных средств, которые за 2016-2018 гг. увеличились на 9793 тыс. руб. или на 294,7 %.

В результате изменения активов и пассивов ООО «НТО» за 2016 -2018 гг. баланс компании возрос на 11818 тыс. руб. или на 275,16 %.

В результате проведения анализа платежеспособности по группам активов и пассивов ООО «НТО» за 2016-2018 гг. выявлена ограниченная платежеспособность.

В результате проведения анализа рентабельности и ликвидности в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. выявлено, что коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,28 % и в 2018 г. составил 0,41 %.

Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативному значению  $K > 0,2$ , в 2018 г. каждый день подлежат погашению не менее 20 % краткосрочных обязательств компании.

Коэффициент быстрой ликвидности за период исследования уменьшился на 0,11 % и в 2018 г. составил 0,82 %, что соответствует нормативному значению диапазона 0,7-1,0. ООО «НТО» способно погашать краткосрочные обязательства оборотными активами.

За 2016-2018 гг. коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 0,06 % и в 2018 г. составил 1,23 %. Данный коэффициент не соответствует нормативному значению 1,5 – 2,5, что свидетельствует о том, что в компании существуют трудности в покрытии текущих обязательств.

Рентабельность продаж в ООО «НТО» за 2016-2018 гг. возросла на 2,61 % и в 2018 г. составила 5,99 %. Рост показателя произошел за счет опережения темпов роста выручки по отношению к темпам роста затрат.

Чистая рентабельность за период исследования уменьшилась на 1,14 % и в 2018 г. составила 0,55 %. Снижение показателя произошло за счет уменьшения цены на продукцию.

В результате проведения оценки рыночной стоимости финансовых активов выявлено, что в ООО «НТО» она составила 5684,4 тыс. руб.

В качестве мероприятий направленных на оптимизацию финансовых активов ООО «НТО» предлагается минимизировать показатель дебиторской задолженности и не допускать ее появления в будущем периоде; усовершенствовать процесс производственной деятельности, путем внедрения прогрессивных форм и методов продажи; ускорить оборот денежных средств, с целью увеличения выручки; проводить телефонные переговоры с должниками с целью возврата долга по неуплате за товар в ближайшие сроки; дополнительно осуществлять рассылку с письменным уведомлением о напоминании должнику, о его финансовых обязательствах; в случае непогашения обязательств клиентом прекратить его дальнейшее обслуживание; обратиться в суд для взыскания суммы долга; проводить

постоянный контроль за уровнем дебиторской задолженности; разработать и внедрить методику расчета оценки риска по заключаемой сделке; разработать систему санкций, предъявляемых клиенту за несвоевременную оплату товара; сформировать четкие стандарты по ведению кредитной деятельности в компании; разработать индивидуальный график погашения задолженности для каждого клиента компании имеющего финансовые трудности.

В результате расчета экономической эффективности выявлено, что ускорение оборачиваемости оборотных активов и запасов принесут компании дополнительную прибыль в размере 887 тыс. руб. Получаемая экономия повлияет на сокращение кредиторской задолженности, так как ООО «НТО» не потребуются дополнительные средства для осуществления производственно-финансовой деятельности. Чистая прибыль увеличится на 2050 тыс. руб.

## Список используемой литературы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 г. №51-ФЗ (ред. от 03.08.2018 г. ).
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации от 31.07.1991 г. № 146-ФЗ (часть первая).
3. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598).
4. Приказ Министерства финансов России от 10.12.2002 № 126н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02».
5. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. № 135 – ФЗ (последняя редакция).
6. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (последняя редакция).
7. Абрамова, Е.С. Оценка финансовых активов организации. Учебник – М.: ЮНИТИ, 2016 – 311 с.
8. Абрамович, В.С. Финансовый анализ. Учебник для Вузов. – М.: Перспектива, 2015 – 214 с.
9. Асташенко, Г.А. Финансово – экономическое состояние предприятия. Учебник – М.: Дело и сервис, 2016 – 235 с.
10. Балабанов, И.Т. Финансы предприятия. Учебник – М.: Финансы, 2016 – 390 с.
11. Барсукова, О.Е. Финансы и статистика. Учебник – М.: ИНФРА-М, 2015 – 207 с.
12. Бобров, С.С. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Методическое пособие – М.: ИНФРА-М, 2015 – 118 с.

13. Васильева, Е.П. Финансовые активы предприятия. Учебник – М.: ЮНИТИ, 2015 – 216 с.
14. Волкова, А.Н. Оценка рыночной стоимости предприятия. Учебник – М.: Перспектива, 2015 – 304 с.
15. Глазова, В.С. Управление финансами. Учебник – СПб.: Питер, 2015 – 251 с.
16. Гурков, М.Е. Оценка стоимости финансовых активов компании. Учебник – М.: ЮНИТИ, 2016 – 360 с.
17. Додонова, Л.М. Анализ финансовой отчетности. Методическое пособие – М.: ИНФРА-М, 2016 – 128 с.
18. Еремин, С.С. Экономика предприятия. Учебник – М.: Вектор, 2015 – 160 с.
19. Ильина, Ю.Н. Теория и практика экономического анализа. Учебник – М.: Экономика, 2015 – 134 с.
20. Казанов, С.К. Анализ финансового состояния предприятия. Учебник – М.: Финансы, 2015 – 265 с.
21. Ковалев, А.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник – М.: ЮНИТИ, 2016 – 213 с.
22. Крюков, С.Д. Основные показатели оценки рыночной стоимости предприятия. Учебник – М.: ИНФРА – М, 2015 – 309 с.
23. Кувалдина, О.В. Финансовый анализ. Учебник – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2016 – 391 с.
24. Лаврушин, В.В. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия. Учебник для Вузов - М.: Финансы, 2015 – 224 с.
25. Любушин, М.П. Управление организацией. Учебник – СПб.: Питер, 2016 – 117 с.
26. Макарова, О.Л. Методологические подходы к увеличению рыночной стоимости активов предприятия. Методическое пособие – М.: Экономика, 2016 – 83 с.

27. Никитин, С.С. Финансовые вложения организации. Учебник – М.: ИНФРА-М, 2015 – 214 с.
28. Пятилетова, О.Е. Анализ финансово – хозяйственной деятельности организации. Учебник – М.: Экономика, 2016 – 268 с.
29. Ракушин, П.Р. Оценка рыночной стоимости финансовых активов предприятия. Учебник – М.: ЮНИТИ, 2015 – 153 с.
30. Сяткина, Ю.С. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия. Учебник – СПб.: Экономика, 2016 – 114 с.
31. Трихачев, В.К. Финансовые активы организации. Учебник – М.: Финансы, 2015 – 264 с.
32. Трушкина, М.Л. Комплексный анализ финансового состояния компании. Учебник – М.: Экономика и финансы, 2016 – 209 с.
33. Уваров, М.О. Оценка финансовых активов компании. Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2016 – 331 с.
34. Федорова, М.А. Анализ финансовой устойчивости организации. – М.: Экономика, 2016 – 267 с.
35. Харитонов, С.С. Методы оценки рыночной стоимости компании. – М.: Экономика, 2016 – 107 с.
36. Цаплина, П.Р. Управление организацией. Учебник – М.: ЮНИТИ, 2016 – 361 с.
37. Чепелева, Т.В. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия. Учебник – М.: Экономика, 2016 – 244 с.
38. Шальнова, А.С. Экономика предприятия. Учебник – М.: Инфро-М, 2015 -118 с.
39. Шеремет, А.Д. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия. Учебник – М.: ЮНИТИ, 2015 -405с.
40. Щавелева, А.А. Основные показатели при оценке рыночной стоимости финансовых активов компании. Учебник – М.: Экономика, 2016 – 261 с.



41. Якушин, М.О. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Учебник – М.: Экономика и финансы, 2016 – 410 с.
- 42.Официальный сайт Консультант плюс: <http://www.consultant.ru/>
43. A. Mirk. Assessment of the market value of financial assets of the enterprise // Economics and Finance. 2016 . S. 364.
44. O. Nekra. Financial assets of the company// Financial world. 2017 . S. 214.
45. A. Osiron. Enterprise Finance // Finance. 2016 . S. 186.
46. L. Rindi. The market value of the company's finances. 2015 . S. 209.
47. G. Sithole. Evaluation of financial investments of the organization // Financial world. 2017 . S. 403.

## Отчет о финансовых результатах

за 31.12 20 18 г.

Организация ООО «НТО» по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
 Вид экономической деятельности Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью по ОКФС/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710002		
10	01	19
48098008		
6324067895		
46.73.6		
ЧС		
384 (385)		



Пояснения 1	Наименование показателя *	За 31.12	За 31.12
		20 18 г. <sup>2</sup>	20 17 г. <sup>2</sup>
	Выручка <sup>3</sup>	59798	58701
	Себестоимость продаж	( 56219 )	( 54842 )
	Валовая прибыль (убыток)	3579	3859
	Коммерческие расходы	( 3410 )	( 3760 )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	169	99
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	520	458
	Прочие расходы	( 214 )	( 109 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	475	448
	Текущий налог на прибыль	( 110 )	( 96 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее	39	39
	Чистая прибыль (убыток)	326	313



## Отчет о финансовых результатах

за 31.12 20 17 г.

Организация	ООО «НТО»	по ОКПО	48098008
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6324067895
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями	по ОКВЭД	46.73.6
Организационно-правовая форма/форма собственности	общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	ЧС
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384 (385)



Пояснения 1	Наименование показателя *	За 31.12	За 31.12
		20 17 г. <sup>2</sup>	20 16 г. <sup>2</sup>
	Выручка <sup>3</sup>	58701	54980
	Себестоимость продаж	( 54842 )	( 53125 )
	Валовая прибыль (убыток)	3859	1855
	Коммерческие расходы	( 3760 )	( 671 )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	99	1184
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	458	49
	Прочие расходы	( 109 )	( 30 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	448	1203
	Текущий налог на прибыль	( 96 )	( 240 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее	39	39
	Чистая прибыль (убыток)	313	924

**Бухгалтерский баланс**  
на 31.12 2018 г.

Организация	ООО «НТО»	по ОКПО	4898008
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6324067895
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями	по ОКВЭД	46.73.6
Организационно-правовая форма/форма собственности	общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	ЧС
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение (адрес)	с. Тимофеевка, ул. Обводная, д. 13ж, оф.8		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	На 31.12	На 31	На 31
		2018 г. 3	декабря 2017 г. 4	декабря 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			
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I			
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	5200	4409	1218
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	5312	4423	2641
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	4371	5088	0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1019	885	436
	Прочие оборотные активы	210	138	
	Итого по разделу II	16113	14942	4295
	<b>БАЛАНС</b>	16113	14942	4295

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	На 31.12	На 31	На 31
		20 18 г. 3	декабря 20 17 г. 4	декабря 20 16 г. 5
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>	10	10	10
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) 7	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1777	796	962
	Итого по разделу III			
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	1210	1147	
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	1210	1147	
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	13116	12989	3323
	Кредиторская задолженность			
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	13116	12989	3323
	<b>БАЛАНС</b>	16113	14942	4295

Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 10 " января

20 19 г.

