

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 магистратуры (бизнес-программ)

(наименование)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Управление собственными и привлеченными финансовыми  
ресурсами предприятий малого бизнеса

Студент

Л.И. Самохина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный  
руководитель

к.э.н., Д.А. Константинович

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

Тольятти 2020



**Росдистант**

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления собственным и привлеченным капиталом предприятия.....	13
1.1 Экономическая сущность и структура собственного капитала предприятия.....	13
1.2 Методы анализа эффективности использования собственного и привлеченного капитала предприятия.....	18
1.3 Задачи управления собственным и привлеченным капиталом предприятия.....	24
2 Анализ формирования и использования финансовых ресурсов на предприятиях малого бизнеса.....	28
2.1 Анализ финансовой документации предприятий малого бизнеса.....	28
2.2 Анализ состава и структуры собственного капитала предприятий малого бизнеса.....	45
2.3 Анализ показателей эффективности использования собственного капитала предприятий малого бизнеса.....	61
3 Мероприятия по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов предприятий малого бизнеса.....	77
3.1 Анализ вероятности банкротства предприятий малого бизнеса.....	77
3.2. Мероприятия по совершенствованию формирования и использования финансовых предприятий малого бизнеса.....	81
Заключение.....	85
Список используемой литературы.....	89

ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К» за 2016-2018 гг. ....	97
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К» за 2015-2017 гг. ....	99
ПРИЛОЖЕНИЕ В Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К» за 2016-2018 гг. ....	101
ПРИЛОЖЕНИЕ Г Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К» за 2015-2017 гг. ....	102
ПРИЛОЖЕНИЕ Д Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС» за 2015-2017 гг. ....	103
ПРИЛОЖЕНИЕ Е Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС» за 2015-2017 гг. ....	105
ПРИЛОЖЕНИЕ Ж Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» за 2015-2017 гг. ....	106
ПРИЛОЖЕНИЕ И Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» за 2015-2017 гг. ....	108
ПРИЛОЖЕНИЕ К Формат шаблона для экспресс-анализа текущего состояния финансовой устойчивости предприятия и анализа степени финансовой устойчивости (несостоятельности) .....	109

## Введение

Современный рынок и его законы требуют от компаний и предприятий различных сфер и отраслей деятельности устойчивого финансового состояния и умения конкурировать в жестких и часто меняющихся условиях, в соответствии с которыми и под влиянием которых руководителями предприятий должны приниматься взвешенные эффективные решения, реализовываться мероприятия для поддержания финансовой устойчивости предприятия.

Для успешного развития и функционирования предприятие должно располагать достаточными финансовыми ресурсами, которые требуются для инвестирования в модернизацию и реновацию основных фондов, проведения научно-исследовательских и опытно-промышленных работ, техническое перевооружение и внедрение новых технологий, проведения мероприятий по соблюдению норм и требований безопасного проведения работ и защите окружающей среды.

На практике во многих предприятиях руководители ощущают нехватку или недостаток какой-либо аналитической и оперативной информации для принятия взвешенного и рационального решения, заполнить данный пробел, и призван управленческий учет, одним из эффективных инструментов которого является бюджетирование.

Бюджетирование является одной из составляющих системы финансового управления, его применение предназначено для оптимизации распределения ресурсов хозяйствующего субъекта. С его помощью можно выявить реальную картину финансово-хозяйственной деятельности предприятия, определить слабые стороны, взвесить все «за» и «против» действующей системы управления, определить потенциал успеха предприятия, наметить пути его достижения, определить методы, инструменты и факторы улучшений, а также сформировать и утвердить

стратегию предприятия, как на краткосрочный, так и на долгосрочный периоды и оценить всевозможные финансовые риски.

Вопросы бюджетирования, а так же аспекты грамотного ведения управленческого и финансового учета всесторонне исследованы в работах многих ученых, среди них: Е.В. Акчурина, М.А. Бахрушина, О.Н. Волкова, В.Б. Ивашкевич, О.Д. Каверина, Т.П. Карпова, М.В. Мельник, Е.А. Мизиковский, О.Е. Николаева, В.И. Подольский, О.В. Рожнова, Я.В. Соколов, Г.В. Улина, А.Д. Шеремет, Т.В. Шишкова. По мнению большинства ученых эффективное бюджетирование и финансовый учет это основа финансового благополучия и устойчивости предприятия в условиях меняющегося рынка.

Тем не менее, актуальны и остры в современном мире вопросы реализации процессов бюджетирования, а также процессов управления собственными и привлеченными (заемными) средствами на предприятиях малого и среднего бизнеса, где внедрение процесса бюджетирования и управление финансовыми ресурсами сталкивается с рядом проблем и трудностей, основными из них являются препятствия со стороны государственных органов, ограниченность финансовых и людских ресурсов и высокие проценты при кредитовании. Как известно, основным источником финансирования таких предприятий являются собственные средства руководителей предприятия, а также прибыль, получаемая предприятием за счет реализации собственных товаров или услуг. Во избежание нехватки и дефицита финансовых ресурсов рекомендуется внедрять процессы бюджетирования и финансового учета.

Руководители предприятий малого бизнеса должны уметь эффективно и грамотно управлять финансовыми ресурсами предприятия, следует планировать и распределять финансовые ресурсы без ущерба для деятельности предприятия на достаточно продолжительный период, рационально распределяя финансовые ресурсы по важным и неизбежным статьям затрат и расходов с учетом изменений рынка и устойчивости

предприятия, что для руководителей предприятий малого бизнеса может оказаться достаточно проблемным моментом вследствие ограниченности людских ресурсов [5, с.55]. Главная функция бюджетирования – это прогнозирование изменения объема финансовых ресурсов предприятия.

Финансы предприятия это составляющая системы финансовых отношений, которая отражает весь жизненный цикл доходов и расходов предприятия различных отраслей промышленности. Финансовые ресурсы предприятия это совокупность всех денежных ресурсов, финансовых активов, находящихся в распоряжении предприятия и предназначенных для выполнения финансовых обязательств. Финансовые ресурсы могут формироваться как за счет собственных средств, так и за счет поступления денежных средств от финансовых учреждений, инвестиций.

Первоначально финансовые ресурсы предприятия (уставный фонд) формируются при его создании. Источниками уставного фонда могут выступать: акционерный капитал, паевые взносы членов кооперативов, заемные средства или собственные средства руководителей и полученная прибыль.

Руководители должны уметь управлять финансовыми ресурсами предприятия – планировать и распределять финансовые ресурсы без ущерба для деятельности предприятия, для этого целесообразно составлять бюджет, который позволит грамотно спланировать деятельность предприятия на долгосрочный период и рационально распределить средства, выделив наиболее важные статьи затрат и расходов с учетом изменений рынка и устойчивости предприятия, т.е. прогнозирование изменения объема финансовых ресурсов предприятия.

При анализе финансового состояния предприятия важным этапом является постановка целей, только грамотно поставленная цель является залогом успеха при ведении хозяйственной деятельности. Среди множества целей предприятия следует всегда выделять одну – наиболее важную, которая и будет стратегической целью предприятия [5, с. 196]. Необходимо

так же определить возможности предприятия, преимущества и недостатки в процессе реализации производственных процессов, изучить рейтинг предприятия среди родственных отраслевых предприятий, составить стратегию развития предприятия с выделением ключевых показателей эффективности и определением их текущего и прогнозного уровня, оптимизировать и минимизировать расходы, не относящиеся к основным операционным. Важно помнить, что прогнозный уровень ключевых показателей эффективности предприятия должен быть достижимым и намеченные цели должны быть выполнимы [7].

Внедрение стратегического планирования, охватывающего 5-10-летний период, свойственно для крупных предприятий. Руководителям предприятий малого бизнеса сложно составлять прогнозы и стратегии на столь длительный срок, для них рекомендованы краткосрочные стратегии, охватывающие период от 1 года до 3 лет. При этом также определяют целевые показатели, к которым в процессе хозяйственной деятельности должно стремиться предприятие, и контрольные показатели, при помощи которых проводится анализ достижения или не достижения целей.

Эффективным инструментом является составление генерального бюджета, наполнение которого должно коррелироваться со стратегическими целями предприятия, с учетом уровня его развития, необходимости внедрения процесса реновации, приобретения новейшего оборудования, использования новых технологий при производстве товаров и услуг, расширения рынка сбыта готовой продукции, а также с учетом возможного повышения затрат на энергоносители, уровня инфляции, закупочных цен на сырье. Эффективное планирование так же поможет при составлении бизнес-плана с целью дальнейшего получения заемных средств в государственных кредитных учреждениях для существенного увеличения объема инвестиций.

Для предприятий малого бизнеса вследствие ограниченности финансовых ресурсов в генеральном бюджете рекомендуется отражать ограниченное количество статей, но обязательным и постоянным в составе

генерального бюджета, в качестве основы, должно быть составление бюджета продаж. Предприятиям малого бизнеса не следует ограничиваться составлением бюджета продаж и бюджета производства или бюджета расходов и бюджета доходов [6, с. 48]. Следует отметить, что составление бюджета расходов и бюджета доходов на предприятиях малого бизнеса зачастую не пользуются популярностью в связи ограниченностью финансовых и людских ресурсов, отсутствием специализированных программ учета.

То есть, для успешного функционирования и прибыльности предприятия и его дальнейшего развития необходимо грамотное финансовое планирование, которое поможет оптимизировать расходование финансовых ресурсов, своевременно проводить мониторинг и контроль текущего финансового состояния предприятия, позволит эффективно распоряжаться финансовыми ресурсами, учитывая цели долгосрочной и краткосрочной стратегий предприятия.

Таким образом, в постоянно меняющихся условиях современного рынка внедрение процесса бюджетирования важно как для крупных предприятий, так и для предприятий малого бизнеса, которые также заинтересованы в финансовой устойчивости, сохранении конкурентоспособности предприятия, расширении рынка сбыта производимой продукции, поиске оптимальных способов и инструментов реализации и достижения стратегических целей. Эффективный управленческий учет, грамотно выстроенная стратегия развития с учетом извлеченных уроков и данных анализа корневых причин на предприятиях малого бизнеса позволят своевременно и оперативно реагировать на быстро меняющиеся условия рынка, быть не только «на плаву», но и успешно развиваться в условиях жесткой конкуренции.

Повышать эффективность бизнес-процессов невозможно только за счет собственных ресурсов. Для расширения финансовых возможностей, увеличения вложений в собственный бизнес и получения большей прибыли необходимо привлечение дополнительных заемных средств. В связи с этим

управление формированием, привлечением и эффективным использованием капитала является одной из важнейших функций финансового менеджмента, направленной на обеспечение достижения высоких конечных результатов хозяйственной деятельности предприятия.

Стремительное развитие рыночной экономики и стремление предприятий к росту благосостояния в условиях самостоятельности при осуществлении хозяйственной деятельности способствует большему сосредоточению административных и управленческих ресурсов на эффективности управления источниками финансирования коммерческой деятельности, включая управление собственным и привлеченным (заемным) капиталом. Значимость эффективности управления собственным капиталом для финансовой устойчивости предприятия настолько велика, что требования к ней законодательно закреплено в Гражданском Кодексе РФ в части минимальной величины уставного капитала, соотношения уставного капитала и чистых активов; выплаты дивидендов в зависимости от коэффициентов соотношения чистых активов, суммы уставного и резервного капитала.

Эффективность управления собственными средствами предприятия в настоящее время имеет достаточно широкую теоретическую базу, а так же эффективные инструменты для ее практической реализации. Эффективность управления собственными средствами важна не только при управлении предприятием в целом, но и при принятии управленческих решений на всех стадиях жизненного цикла производственного процесса.

Собственный капитал формирует активы предприятия, свободные от притязаний сторонних лиц, и являются основой финансовой устойчивости и успешного функционирования предприятия. Динамика объема собственного капитала, его составляющих и эффективность использования собственного капитала вызывают интерес внешних контрагентов предприятия, среди которых отдельно выделяются хозяйствующие контрагенты (поставщики, подрядчики, покупатели, заказчики), кредиторы и потенциальные инвесторы.

Исходя из вышесказанного, актуальность темы данного исследования обусловлена необходимостью дальнейшего всестороннего изучения и анализа управления формированием и использованием ресурсов предприятий малого бизнеса и их влиянием на финансовый результат деятельности предприятия.

Цель исследования – изучение теоретических и научных аспектов управления финансовыми ресурсами предприятий малого бизнеса, изучение и анализ практического управления финансовыми ресурсами предприятий малого бизнеса, определение мероприятий по улучшению эффективности финансового менеджмента при использовании собственных и заемных средств на предприятиях малого бизнеса.

Поставленная цель исследования определила ряд задач, на решение которых направлено исследование:

1. Исследование основ теории управления капиталом.
2. Изучение научных работ по управлению собственными и привлеченными ресурсами.
3. Рассмотрение и изучение структуры и функций финансовых ресурсов предприятий малого бизнеса.
4. Анализ формирования и использования финансовых ресурсов предприятий малого бизнеса.
5. Разработка мероприятий по улучшению эффективности финансового менеджмента при использовании собственных и привлеченных (заемных) средств предприятий малого бизнеса.

Написание работы основано на изучении и анализе работ зарубежных и отечественных ученых в области построения системы управления финансовыми ресурсами, научных статей, материалов лекций, периодических изданий, финансовой отчетности 3 предприятий малого бизнеса: Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС», Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» и Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К».

Объектом исследования является хозяйственная деятельность предприятий малого бизнеса (Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС», Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» и Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К»).

Предметом исследования являются финансовые ресурсы предприятий малого бизнеса (Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС», Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» и Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К»).

Гипотеза нашего исследования состоит в том, что необходимость эффективного управления собственным капиталом вызвана не только желанием руководства улучшить финансовые результаты деятельности предприятия с целью увеличения благосостояния его собственников, но и необходимостью получения объективной оценки результатов его деятельности в определенный период времени, с учетом зависимости предприятия от текущих условий рынка, необходимостью изучения корневых причин отклонений текущих финансовых показателей от плановых, а также необходимостью принятия эффективных мер по финансовому оздоровлению предприятия.

Научная новизна исследования заключается в том, что в ходе исследования:

1. Разработан алгоритм оценки уровня текущего состояния управления финансовыми ресурсами на предприятии малого бизнеса.
2. Определена степень текущей финансовой устойчивости (несостоятельности) предприятий малого бизнеса и динамика показателей эффективности использования собственного капитала.
3. Разработан формат шаблона для проведения экспресс-анализа текущего состояния финансовой устойчивости и определения степени текущей финансовой устойчивости (несостоятельности) предприятий малого бизнеса.

4. Разработаны рекомендации и мероприятия по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов в условиях ведения хозяйственной деятельности на предприятии малого бизнеса.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили труды зарубежных и отечественных ученых и специалистов, в которых отражены концептуальные положения теории управления собственным капиталом, научные работы ведущих зарубежных и отечественных ученых в области построения системы управления капиталом. В работе использованы методы эмпирического анализа и синтеза, методы агрегирования, сравнений и классификаций, статистический метод.

Исследование проводилось на базе производственно-хозяйственной деятельности субъекта малого бизнеса Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К».

Практическая значимость заключается в том, что итогом исследования стала разработка алгоритма оценки уровня текущего состояния управления финансовыми ресурсами на предприятии малого бизнеса, разработка формата шаблона для проведения экспресс-анализа текущего состояния финансовой устойчивости и определения степени несостоятельности предприятий малого бизнеса, разработка рекомендаций и мероприятий по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов предприятий малого бизнеса с последующей их апробацией на базе ООО «Фортуна-К» в качестве одного из направлений финансового оздоровления предприятия малого бизнеса.

# 1 Теоретические основы управления собственным и привлеченным капиталом предприятия

## 1.1 Экономическая сущность и структура собственного капитала предприятия

В экономической теории термин «капитал» имеет несколько определений: это и объем денежных средств, фактически имеющихся у предприятий, используемый для получения прибыли вследствие осуществляемой предприятием деятельности, это и совокупность всех материальных и нематериальных средств, имеющихся у предприятия, это и все средства производства, созданные людьми, оборудованием, материалами с целью увеличения объема производства товаров и услуг, это и сбережения предприятия.

В трудах Карла Маркса «капитал» рассматривается как «стоимость, приносящая прибавочную стоимость при использовании капиталистами труда наемных рабочих» [20]. В условиях современности данный термин рассматривается не только как денежные средства, но и как факторы производства (средства труда, имеющиеся у предприятия, оборудование, машины, заводы, непосредственно задействованные в производственном процессе). В данном исследовании мы рассмотрим термин «капитал» с точки зрения инструмента для получения прибыли.

Капитал – это совокупность всех средств, которые имеются у предприятия для производства какого-либо товара с целью его дальнейшей реализации и получения прибыли.

Термин «капитал» латинского происхождения, его значение – «основной, главный». Проблемами изучения «капитала» с точки зрения экономики занимались многие ученые, среди которых: автор фундаментальной теории К. Маркс, а также ученые Адам Смит, Джон Мейнард Кейнс и другие, среди отечественных ученых можно выделить Наумову Н.В., Герасимова Б.И., Пархоменко Л.В.

В работах основоположников экономической теории «капитал» рассматривался как «имущество или богатство». По мере становления экономической теории как самостоятельной науки такое обширное и обобщенное понятие капитала трансформировалось и наполнялось конкретным содержанием.

Капитал любого предприятия можно разделить на две составляющие: основной капитал и оборотный капитал. Основной капитал – это средства предприятия, функционирующие в неизменной натуральной форме и переносящие свою стоимость на продукцию предприятия в результате постепенного износа (объекты организации, здания, сооружения, оборудование). Оборотный капитал – это материалы, сырье, готовая продукция, производимая предприятием.

Если рассматривать капитал как средство, обеспечивающее функционирование предприятия и приносящее прибыль, то можно выделить состав источников образования активов (средств), который представлен основными составляющими: собственным капиталом и привлеченными (заемными) средствами.

Собственным капиталом любого предприятия является совокупность объема денежных средств, финансовых вложений и затрат на приобретение прав и привилегий, необходимых для осуществления хозяйственной деятельности предприятия.

Любое предприятие представляет собой самостоятельное юридическое лицо, в состав собственного капитала которого включается стоимость всего имущества предприятия, другими словами размер чистых активов предприятия. Чистые активы представляют собой разность между активным капиталом предприятия и имеющимся у предприятия заемным капиталом. На состав собственного капитала предприятия влияет его организационно-правовая форма. Как правило, собственный капитал имеет три составляющих: уставный капитал, накопленный капитал (добавочный,

резервный капиталы, нераспределенная прибыль), иные поступления (например, целевые (специальные) фонды).

Так, например, в распоряжении коммерческой организации могут присутствовать коллективная, корпоративная собственность. Владельцами коммерческой организации могут быть юридические лица и физические лица. В распоряжении любого акционерного общества в качестве собственного капитала может выступать только акционерный капитал, размер которого определяет объем выпущенных акций. Уставный капитал акционерного общества это денежное выражение вклада каждого акционера при формировании акционерного общества. В учредительных документах организации в обязательном порядке указывается как размер уставного капитала, так и доля каждого акционера. Уставный капитал должен обладать достаточной устойчивостью и в случае наступления неблагоприятных для акционерного общества условий его размер должен быть достаточным для покрытия таких затрат организации, как аренда земельного участка, совокупная стоимость зданий и оборудования, которые имеются во владении организации.

Для защиты предприятия при наступлении неблагоприятных условий в экономике и покрытия возможных непредвиденных расходов, убытков и рисков предприятие должно иметь резервный капитал. Следует отметить, что резервный капитал должен формироваться в установленном законом порядке и иметь строгое целевое назначение. Формируется такой капитал за счет нераспределенной прибыли предприятия и является резервными средствами, для возможного возмещения убытков в случае падения уровня прибыли предприятия.

Нераспределенная прибыль включается в состав собственного капитала предприятия, это чистая прибыль, которую не распределили между собственниками предприятия в виде дивидендов или не использовали на увеличение объема имущества предприятия или не принято решение о направлении чистой прибыли на пополнение оборотных средств. Если

нераспределенная прибыль накапливается, то у предприятия происходит увеличение размера собственного капитала.

Статьей 90 Гражданского кодекса Российской Федерации предусмотрены требования к уставному капиталу предприятия. Если по окончании второго или каждого последующего финансового года размер чистых активов предприятия окажется меньше размера его уставного капитала, предприятие обязано увеличить стоимость чистых активов до размера уставного капитала или зарегистрировать в установленном порядке уменьшение уставного капитала [50]. Если стоимость указанных активов общества становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, общество подлежит ликвидации [50]. В соответствии с Федеральным законом от 08.02.1998 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» размер уставного капитала должен быть не менее чем 10 (десять) тысяч рублей [3].

Помимо резервного капитала любое предприятие в добровольном порядке может инициировать формирование резервного фонда с обязательным отражением порядка его формирования в учредительных документах предприятия.

Добавочный капитал, входящий в состав собственного капитала, служит индикатором прироста стоимости имущества. Он может выражаться в денежной или натуральной форме (в виде имущества). Средства добавочного капитала могут быть по решению руководства направлены либо на увеличение размера уставного капитала, либо на погашение убытков, либо могут быть распределены между собственниками предприятия. В учредительных документах предприятия фиксируется цель и порядок использования добавочного капитала.

За счет средств чистой прибыли на предприятии могут быть сформированы различные фонды, они, как правило, имеют строгое целевое назначение, используются для конкретных целей в соответствии с уставными документами.

В структуре собственного капитала можно выделить две основные составляющие:

- инвестированный капитал, то есть размер денежных средств, вложенный собственниками в предприятие. Другими словами, это стартовая стоимость простых и привилегированных акций предприятия, то есть уставный капитал.

- накопленный капитал – размер денежных средств, полученный предприятием в процессе ведения хозяйственной деятельности сверх размера денежных средств, вложенного собственниками. Накопленный капитал образуется при распределении чистой прибыли на различные цели, определяемые руководством предприятия в соответствии с действующим законодательством, а также учредительными документами предприятия.

Следует отметить, что собственный капитал достаточно прост в привлечении, так как решение об увеличении размера собственного капитала принимается руководством предприятия самостоятельно. Такие решения не требуют согласования с другими хозяйствующими субъектами. Вне зависимости от отраслевой принадлежности предприятия собственный капитал обладает достаточно высокой способностью формирования размера прибыли. Чистая (нераспределенная) прибыль предприятия это основной источник увеличения размера собственного капитала. Если предприятие вынуждено покрыть какие-либо убытки, то они покрываются за счет средств собственного капитала, уменьшая его размер. Источником реинвестирования собственного капитала является амортизация основных средств и нематериальных активов. Источником увеличения собственного капитала могут являться доходы от сдачи в аренду имущества, расчеты с учредителями.

Дополнительная эмиссия акций предприятия и изменение их стоимости являются внешними источниками пополнения собственного капитала.

## 1.2 Методы анализа эффективности использования собственного и привлеченного капитала предприятия

Формирование любого предприятия и его производственных мощностей начинается с определенной суммы денежных средств, за счет которых приобретаются ресурсы, организуется процесс производства и сбыт продукции. Функционирование предприятия это непрерывный процесс движения денежных средств, которыми предприятие располагает.

На начальной стадии предприятие приобретает необходимые ему производственные мощности, оборудование, производственные запасы, сырье, привлекает необходимые трудовые ресурсы. На второй стадии, в результате запуска производственного процесса, часть средств предприятия направляется на производство и выпуск готовой продукции, часть средств направляется в фонд оплаты труда привлеченных работников, а также на обязательные платежи в виде налогов, платежей в страховую и пенсионный фонды. На третьей, сбытовой, стадии произведенная готовая продукция реализуется на рынке, в свою очередь, средства, вырученные от реализации продукции, как вложенные в производство, так и в виде дополнительной прибавочной стоимости, поступают на счет предприятия.

Происходит так называемый оборот денежных средств предприятия. Увеличению прибыли предприятия способствует увеличение объемов выпускаемой и реализуемой продукции. Соответственно, сбои и задержки на любой из указанных стадий ведут к замедлению оборачиваемости денежных средств, требуют дополнительных вложений денежных средств, что, в свою очередь, может спровоцировать ухудшение финансового состояния и снижение финансовой устойчивости предприятия.

Руководство предприятия должно принимать рациональные управленческие решения для ускорения оборачиваемости денежных средств, увеличения прибыли предприятия. В качестве мероприятий для достижения этих целей необходимо эффективно использовать сырье, материалы и

ресурсы, минимизировать перерасходы и все возможные потери. При эффективном руководстве производственным процессом и расходованием денежных средств предприятие ведет свою хозяйственную деятельность с минимальными потерями, денежные средства возвращаются с прибылью, то есть предприятие рентабельно.

Рентабельность капитала является наиболее информативным показателем эффективности деятельности предприятия. Он используется для оценки эффективности финансового состояния предприятия, оценки его способности на ведение инвестиционной деятельности, для прогнозирования возможной величины прибыли в текущем и предстоящем отчетных периодах.

В зависимости от позиций оценки деятельности предприятия заинтересованными лицами различают следующие подходы к расчету показателей рентабельности капитала: внешние пользователи информации о доходности предприятия (государство, инвесторы и кредиторы) будут уделять внимание уровню показателя экономической рентабельности активов или рентабельности совокупного капитала; внутренние пользователи (руководство и собственники предприятия) будут уделять внимание уровню рентабельности собственного капитала.

Рентабельность предприятия может быть исследована с помощью факторного анализа собственного капитала. Целью такого анализа является определение влияния изменения различных факторов на уровень рентабельности, определение резервов и мероприятий по повышению эффективности работы предприятия.

Капитал предприятия формируется за счет разных источников. Как все факторы производства, капитал предприятия имеет свою стоимость, это цена, которую предприятие платит за привлечение капитала за счет разных источников. Для анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо изучить степень независимости собственного капитала от привлеченного (заемного) капитала. Приведенные ниже формулы помогут при исследовании финансовой устойчивости предприятия:

Коэффициент независимости является важным показателем для внешних пользователей информации о финансовой устойчивости предприятия. Внешними пользователями могут быть как потенциальные инвесторы, так и кредитные организации.

$$K_{незав} = СК / Валюта\ баланса \times 100, \quad (1)$$

где  $K_{незав}$  – коэффициент независимости,

СК – собственный капитал,

ВБ - валюта баланса.

Данный коэффициент показывает не только объем средств, который внесли собственники в общую стоимость имущества предприятия, но и возможный уровень снижения величины активов предприятия без причинения непредвиденных расходов потенциальным инвесторам и кредиторам.

Данный показатель будет информативен только в том случае, если предварительно проведен анализ структуры собственного капитала, определены причины изменения его составляющих. При значении данного коэффициента больше или равно 50%, риск потенциальных инвесторов или кредиторов минимален, так как, в случае наступления неблагоприятных для предприятия условий, долговые обязательства предприятия будут погашены за счет реализации имущества.

Коэффициент финансовой устойчивости отражает удельный вес источников финансирования, за счет которых предприятие может функционировать значительный период времени.

$$K_{фy} = (СК + ДП) / ВБ \times 100, \quad (2)$$

где  $K_{фy}$  – коэффициент финансовой устойчивости,

СК – собственный капитал,  
ДП – долгосрочные пассивы,  
ВБ - валюта баланса.

Коэффициент финансирования показывает соотношение собственного и заемного капитала, т.е. объем собственных и заемных средств в общем капитале предприятия.

$$K_{фин} = СК / ЗК, \quad (3)$$

где  $K_{фин}$  – коэффициент финансирования,  
СК – собственный капитал,  
ЗК – заемный капитал.

Если величина данного коэффициента меньше 1, то значительную часть капитала предприятия составляют заемные средства, что вызывает трудности при необходимости получения займов в кредитных учреждениях.

Существуют предприятия, в которых объем собственных средств составляет менее половины от общего объема капитала, отличающиеся высокой финансовой устойчивостью. Для них характерна высокая оборачиваемость активов, производимая и реализуемая ими продукция имеет стабильный спрос, каналы снабжения и сбыта производимой продукции хорошо отлажены.

Если предприятие отличается длительным периодом оборота средств, большой капиталоемкостью, то есть производственный процесс такого предприятия строится на автоматизации процессов с минимальным привлечением ручного труда и персонала, то имеющаяся доля заемных средств в размере 40-50%, подрывает финансовую стабильность такого предприятия.

Для предприятий, где высока доля недвижимого имущества, а также для предприятий с большой долей труднореализуемых активов, необходима,

соответственно, более высокая доля собственного капитала, нежели привлеченных средств.

Соотношение собственных и привлеченных (заемных) средств предприятия можно исследовать, изучив структуру расходов предприятия. В составе расходов выделяют:

- постоянные расходы, к ним относятся материальные расходы, амортизация, арендная плата, оплата труда административно-управленческого персонала, расходы на социальные нужды, расходы на производство и реализацию продукции.

- переменные расходы, они не имеют отношения к производству, связаны с возможной просроченной дебиторской задолженностью, уплатой штрафов, уплатой процентов займа, оплатой банковских услуг.

Если доля постоянных расходов в себестоимости продукции значительна, то риск неплатежеспособности предприятия высок, поэтому такие предприятия должны иметь значительную долю собственного капитала в общем объеме капитала. Следует учитывать еще и факт того, что если в структуре капитала велика доля заемных средств, то увеличивается доля средств, необходимых для покрытия кредитных обязательств, как для уплаты основного долга, так и для уплаты процентов и банковских услуг. Внешние (потенциальные инвесторы и кредиторы) и внутренние (руководство предприятия) пользователи информации должны учитывать все возможные риски, связанные с неплатежеспособностью предприятия при возникновении неблагоприятных условий, ухудшении финансового состояния предприятия. Изучение текущего финансового состояния предприятия с применением указанных коэффициентов дает объективные данные о предприятии, его финансовой устойчивости.

Детальный анализ финансового состояния предприятия можно не проводить, если доля заемных средств в структуре капитала предприятия не велика. При высокой доле заемных средств рекомендуется проводить детальный анализ структуры и состава собственного капитала, определять

способность предприятия аккумулировать денежные средства для покрытия имеющихся обязательств перед кредитными организациями. Также следует исследовать уровень спроса на рынке, так как стабильный спрос на продукцию предприятия позволяет привлекать значительные доли заемных средств в структуру капитала предприятия с минимумом возможных рисков.

При неблагоприятной ситуации на рынке, при снижении спроса на продукцию предприятия, снижается кругооборот капитала, снижается прибыль предприятия, возникают и возрастают риски по обслуживанию заемного капитала, что в свою очередь, негативно сказывается на рентабельности собственного капитала. Поэтому при таких неблагоприятных условиях предприятиям следует сокращать и минимизировать долю заемного капитала.

Руководству предприятия следует закрепить распорядительными документами по предприятию проведение детальных анализов структуры собственного капитала и ее изменений на постоянной основе в соответствии утвержденной периодичностью, с целью определения статей, по которым в исследуемом периоде наблюдается наибольшее увеличение общей доли собственных или заемных средств.

На основе данных анализа структуры собственного капитала разрабатывается стратегия по увеличению размера собственного капитала. Коэффициент накопления собственного капитала ( $K_{нск}$ ) отражает долю источников собственных средств в общей структуре собственного капитала:

$$K_{нск} = (C_{рез} + P_{0н} + P_{1н}) / K_c \quad (4)$$

где  $C_{рез}$  – объем резервного капитала предприятия на отчетную дату,

$P_{0н}$  – нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет,

$P_{1н}$  - нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода,

$K_c$  – объем реального собственного капитала предприятия на отчетную дату, равный чистым активам.

Увеличение значения коэффициента накопления собственного капитала, то есть его положительная динамика, характеризует увеличение доли или накопление собственного капитала, отрицательная – уменьшение доли собственного капитала и, как следствие, убыточной деятельности предприятия.

### 1.3 Задачи управления собственным и привлеченным капиталом предприятия

Эффективное управление и распределение собственного капитала предполагает руководство такими процессами как: его формирование, поддержание его объема, его рациональное использование. Объектом такого управления является не только собственный капитал, но и все его составляющие. Для успешного управления капиталом в текущих периодах важна информация и анализ управления капиталом за предыдущие периоды.

Управление собственным капиталом неразрывно связано с управлением структурой совокупного капитала. Чем дольше предприятие находится на рынке, чем сложнее структура его капитала, мероприятия по управлению такой годами сформированной структурой должны быть заранее проанализированными, четкими и выверенными, так как они непосредственно влияют на основные показатели деятельности предприятия: финансовую устойчивость и рентабельность.

В процессе функционирования предприятия собственные финансовые ресурсы могут формироваться за счет внутренних и внешних источников. В качестве внутреннего источника формирования собственных финансовых ресурсов можно выделить прибыль, которая остается в распоряжении предприятия и образует большую часть его собственных финансовых ресурсов, ведет к увеличению объема собственного капитала, и, как следствие, к росту стоимости предприятия на рынке.

В качестве внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия можно выделить дополнительные взносы в уставный фонд, то есть паевой источник, и дополнительную эмиссию и реализацию акций, то есть акционерный источник формирования собственного капитала. Для ряда организаций в качестве внешнего источника формирования собственных финансовых ресурсов можно рассматривать предоставляемую им безвозмездную финансовую помощь со стороны государства.

В целях обеспечения процесса эффективного управления капиталом предприятия обычно формируется стратегия управления финансами, основными задачами которой являются:

- определение доли собственного капитала в общем объеме капитала предприятия;
- увеличение доли собственного капитала за счет нераспределенной прибыли;
- изучение и утверждение оптимальной структуры выпускаемых акций;
- определение и реализация дивидендной политики.

При разработке стратегии управления финансами предприятия рекомендуется учитывать следующие факторы:

1. аналитические данные по формированию собственного капитала в предыдущих периодах, анализируют общую долю собственного капитала, темпы его прироста, динамику удельного веса собственного капитала в общем капитале предприятия, учитываются источники формирования

собственного капитала, изучается соотношение внешних и внутренних источников формирования собственного капитала, оценивается объем собственных финансовых ресурсов и его достаточность.

2. общая потребность в собственных финансовых ресурсах.

3. анализ стоимости привлечения собственного капитала из различных источников (как внутренних, так и внешних).

4. выбор рационального соотношения доли внутренних и внешних источников при формировании собственного капитала, т.е. анализ и утверждение эффективного соотношения между долями собственных и заемных средств в общем объеме финансовых ресурсов.

Предлагаемый анализ факторов служит основой для разработки и принятия управленческих решений в части выбора источников формирования собственного капитала.

При формировании стратегии управления финансами предприятия рекомендуется также учитывать такой экономический показатель как «финансовый леверидж или рычаг» - это инструмент управления рентабельностью собственного капитала за счет оптимизации соотношения используемых собственных и заемных финансовых средств [19]. Эффект финансового рычага (далее – ЭФР) это увеличение рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредитных средств, несмотря на значительную долю расходов, связанных с получением кредитных средств и их использованием. Эффект финансового рычага способствует увеличению рентабельности собственного капитала, уменьшению финансовых рисков. Экономическая рентабельность активов характеризует эффективность использования активов предприятия.

Для расчета эффекта финансового рычага используют формулу:

$$\text{ЭФР} = (P_k - P_{зк}) \times ЗК / СК, \quad (5)$$

где  $P_k$  - рентабельность совокупного капитала (отношение суммы чистой прибыли и цены, уплаченной за заёмные средства и сумме капитала),

$P_{зк}$  - рентабельность заёмного капитала (отношение цены, уплаченной за заёмные средства к сумме заёмных средств),

ЗК - заёмный капитал (среднее значение за период),

СК - собственный капитал (среднее значение за период).

Рассчитанный эффект финансового рычага отображает целесообразность и объем заемных средств в структуре собственного капитала. Положительное значение показателя эффекта финансового рычага указывает высокую рентабельность собственного капитала, т.е. в процессе ведения хозяйственной деятельности организация может не привлекать заемные средства либо минимизировать их привлечение.

Значительная доля собственного капитала позволяет сохранять платежеспособность предприятия, служит источником формирования резерва активов, позволяющих предприятию функционировать, несмотря на угрозу появления убытков, которые покрываются не за счет капитала, а за счет текущих доходов предприятия или различных резервных фондов, включаемых в собственный капитал.

Итак, собственный капитал - это основа хозяйственной деятельности любого предприятия, его объем характеризует уровень самостоятельности предприятия, обеспечивает его финансовую устойчивость и минимизирует риски в меняющихся условиях рынка.

Мероприятия, реализуемые предприятием с целью повышения эффективности управления собственным капиталом, способствуют улучшению финансовых результатов деятельности предприятия, способствуют росту благосостояния ее собственников, минимизируют зависимость предприятия от внешнего экономического воздействия.

## 2 Анализ формирования и использования финансовых ресурсов на предприятиях малого бизнеса

### 2.1 Анализ финансовой документации предприятий малого бизнеса

Исследование эффективности управления собственными и привлеченными финансовыми ресурсами проводилось на базе трех родственных отраслевых предприятий малого бизнеса: Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС», Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» и Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К».

Данные предприятия зарегистрированы в реестре субъектов малого и среднего предпринимательства как микропредприятия, среднесписочная численность работников предприятий варьируется от 3 до 10 работников. Предприятия зарегистрированы и осуществляют хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации в Новосибирской области, городе Новосибирске.

Основным видом деятельности рассматриваемых обществ с ограниченной ответственностью являются торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями (код по ОКВЭД - 46.73.6), а также другие сопутствующие виды деятельности, такие как деятельность агентов по оптовой торговле строительными материалами, деятельность агентов по оптовой торговле электротоварами и бытовыми электроустановочными изделиями, торговля оптовая прочими машинами и оборудованием, оптовая торговля прочими бытовыми товарами, оптовая торговля неспециализированная, розничная торговля в неспециализированных магазинах, розничная торговля металлическими и неметаллическими конструкциями в специализированных магазинах, розничная торговля непродовольственными товарами, не включенными в другие группировки, в специализированных магазинах, производство изделий из проволоки, цепей и

пружин, ковка, прессование, штамповка и профилирование, изготовление изделий методом порошковой металлургии, обработка металлов и нанесение покрытий на металлы, механическая обработка металлических изделий, производство прочих готовых металлических изделий, не включенных в другие группировки, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса, не включенная в другие группировки.

Организационно-правовая форма (ОПФ) рассматриваемых предприятий — общества с ограниченной ответственностью (ОПФ по ОКОПФ – 12300).

На сегодня организационная структура предприятий наиболее полно отвечает запросам производства, заказчиков и обеспечивает оперативное решение вопросов, возникающих в ходе производственной деятельности предприятий. Рассматриваемые общества с ограниченной ответственностью используют общую традиционную систему налогообложения.

Бухгалтерский учет на предприятиях осуществляется квалифицированными специалистами финансовых отделов, деятельность которых направлена на решение следующих задач: организация бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности; контроль за экономически целесообразным исполнением материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сохранности имущества предприятий.

Бухгалтерский учет ведется централизованно по месту регистрации предприятий. Налоги рассчитываются и уплачиваются по месту регистрации предприятий. На предприятиях используются типовые формы первичных документов, в которых регистрируются данные для целей бухгалтерского учета и целей налогообложения. Хозяйственные операции в бухгалтерском учете оформляются типовыми первичными документами, которые утверждены законодательно [2].

Финансовое состояние предприятий и их устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагают

предприятия, в какие активы вложен капитал, и какой доход вложенные средства приносят.

В связи с этим предлагаем использовать следующий алгоритм оценки уровня текущего состояния управления финансовыми ресурсами на предприятии малого бизнеса:

1. Анализ активов,
2. Анализ состава и структуры имущества,
3. Анализ состава и структуры источников финансовых средств,
4. Анализ структуры собственного капитала,
5. Анализ наличия собственного оборотного капитала,
6. Анализ наличия нераспределенной прибыли.

Актив бухгалтерского баланса – один из основных документов финансовой отчетности предприятия. В нем отражается стоимостной состав имущества предприятия на первое число отчетного периода и первое число следующего за ним периода. Для объективной оценки эффективности управления активами предприятий необходимо провести их тщательный анализ.

Методику анализа эффективности использования активов рассмотрим в двух аспектах: анализ внеоборотных и оборотных активов. Анализ внеоборотных активов необходим для оценки производственных возможностей и мощностей предприятия и перспектив его развития. Анализ оборотных активов позволяет судить об устойчивости и слаженности текущих производственных процессов на предприятиях.

Данные анализа эффективности управления активами предприятий представлены в таблицах 1 - 3.

Таблица 1 - Анализ динамики и структуры активов Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС» за период 2015–2017гг.

Имущество предприятия	Наличие, тыс. руб.				Удельный вес в %			
	2015г.	2016г	2017г.	Изм. 2017 /2015	2015г	2016г	2017г.	Изм. 2017 /2015
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы	1 047	8 689	25 586	24 539	100	100	100	0
Итого	1 047	8 689	25 586	24 539	100	100	100	0

Как видно из таблицы 1 общая стоимость имущества предприятия ООО «АЛЕМАКС» увеличилась на 24 539 тыс. руб. Произошло увеличение доли:

- оборотных активов на 24 539 тыс. руб.

Таблица 2 - Анализ динамики и структуры активов Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» за период 2015–2017гг.

Имущество предприятия	Наличие, тыс. руб.				Удельный вес в %			
	2015г.	2016г	2017г.	Изм. 2017 /2015	2015г.	2016г	2017г	Изм. 2017 /2015
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы	289	9 965	15 132	14 843	100	100	100	0
Итого	289	9 965	15 132	14 843	100	100	100	0

Как видно из таблицы 2 общая стоимость имущества предприятия ООО «Вта-Комплект» увеличилась на 14 843 тыс. руб. Произошло увеличение доли:

- оборотных активов на 14 843 тыс. руб.

Таблица 3 - Анализ динамики и структуры активов Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К» за период 2015–2018гг.

Имущество о предприят ия	Наличие, тыс. руб.					Удельный вес в %				
	2015г.	2016г	2017г.	2018г.	Изм. 2018 /2015	2015г	2016 г	2017 г.	2018 г.	Изм. 2018 /2015
Внеоборо тные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотны е активы	38 600	29 770	31 646	33 664	-4 936	100	100	100	100	0
Итого	38 600	29 770	31 646	33 664	-4 936	100	100	100	100	0

Как видно из таблицы 3 общая стоимость имущества предприятия ООО «Фортуна-К» уменьшилась на 4 936 тыс. руб. Произошло уменьшение доли:

- оборотных активов на 4 936 тыс. руб.

Сравнительный анализ динамики и структуры внеоборотных и оборотных активов трех предприятий малого бизнеса представлен на рисунке 1.

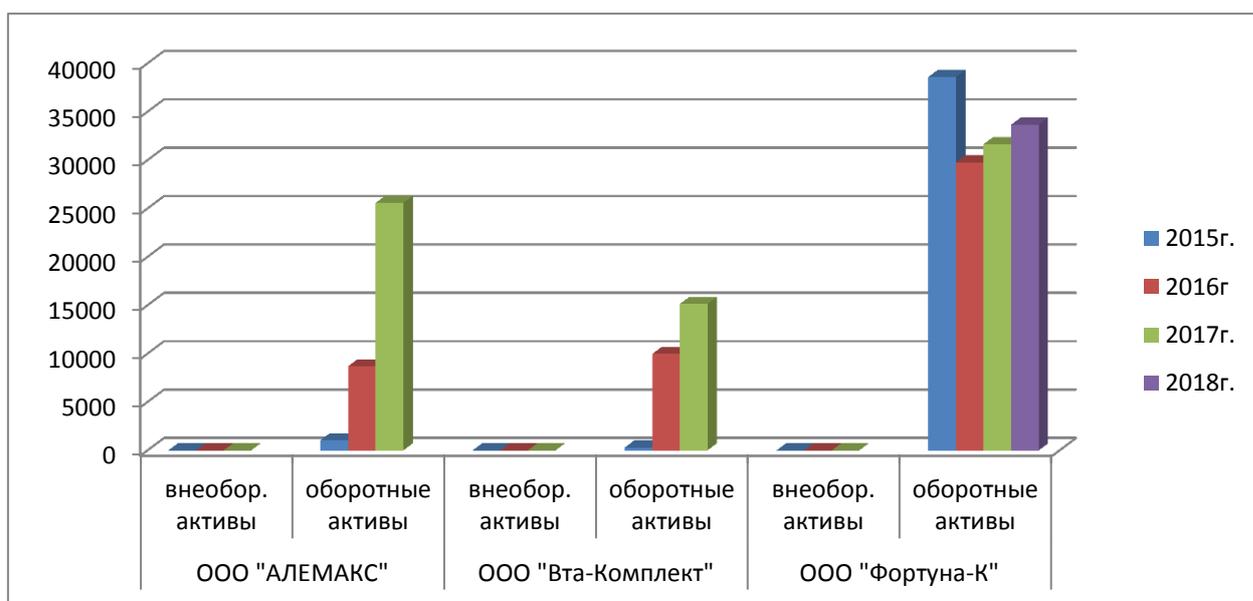


Рисунок 1 – Анализ динамики и структуры активов

За исследуемые периоды весь удельный вес в структуре активов исследуемых предприятий приходится на оборотные активы, которые занимают 100% всего объема активов.

Выявленное отсутствие внеоборотных активов может свидетельствовать о том, что предприятия не обладают имуществом, с которого исчисляется налог на имущество, тем самым снижают свои расходы, связанные с оплатой налоговых обязательств.

В ходе исследования были проанализированы состав и структура имущества и источников финансирования предприятий. Данные о динамике показателей, характеризующих имущественное состояние предприятий за исследуемые периоды, представлены в таблицах 4 –6.

Таблица 4 - Изменения имущественного состояния Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонение	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес	Абс. 2017/2015	Отн.% 2017/2015
1	2	3	4	5	6	7	8=7-2	9=6/2-1
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы	1 047	100	8 689	100	25 586	100	24 539	2420
Запасы	187	17,86	2 506	28,84	4 734	18,50	4 547	2432
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0,00	6 050	69,63	0	0,00	0	0,00
Дебиторская задолженность	0	0,00	0	0,00	20 579	80,43	20 579	20579

Продолжение таблицы 4

Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	145	13,85	133	1,53	273	1,07	128	88,28
Прочие оборотные активы	715	68,29	0	0,00	0	0,00	-715	-100
<b>БАЛАНС (актив)</b>	<b>1 047</b>	<b>100</b>	<b>8 689</b>	<b>100</b>	<b>25 586</b>	<b>100</b>	<b>24 539</b>	<b>2420</b>

Из данных таблицы 4 видно, что на предприятии ООО «АЛЕМАКС» в 2017 году произошло увеличение объема оборотных активов на 24 539 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом за счет:

- увеличения объемов запасов на 4 547 тыс. руб.,
- увеличения дебиторской задолженности на 20 579 тыс. руб.,
- увеличения объема денежных средств и денежных эквивалентов на 128 тыс. руб.,
- уменьшения объема прочих оборотных активов на 715 тыс. руб.

Таблица 5 - Изменения имущественного состояния Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонение	
	Сумма тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес	Абс. 2017/2015	Отн.% 2017/2015
1	2	3	4	5	6	7	8=7-2	9=6/2-1
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0

Продолжение таблицы 5

Оборотные активы	289	100	9 965	100	15 132	100	14 843	5136
Запасы	198	68,51	4 179	41,94	10 154	67,10	9 956	5028
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Дебиторская задолженность	0	0,00	5 784	58,04	4 906	32,42	4 906	4906
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	91	31,49	2	0,02	72	0,48	-19	-20,88
Прочие оборотные активы	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
БАЛАНС (актив)	289	100	9 965	100	15 132	100	14 843	5136

Из данных таблицы 5 видно, что на предприятии ООО «Вта-Комплект» в 2017 году произошло увеличение объема оборотных активов на 14 843 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом за счет:

- увеличения объемов запасов на 9 956 тыс. руб.,
- увеличения дебиторской задолженности на 4 906 тыс. руб.,
- снижения объема денежных средств и денежных эквивалентов на 19 тыс. руб.

Анализ изменений имущественного состояния предприятия ООО «Фортуна-К» представлен в таблице 6.

Из данных таблицы 6 видно, что на предприятии ООО «Фортуна-К» в 2018 году произошло уменьшение объема оборотных активов на 4 936 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом за счет:

- снижения объемов запасов на 30 тыс. руб.,
- снижения дебиторской задолженности на 595 тыс. руб.,

- снижения объема финансовых вложений на 2 450 тыс. руб.,
- снижения объема денежных средств и денежных эквивалентов на 5 181 тыс. руб.,
- увеличения суммы налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям на 278 тыс. руб.,
- увеличения объема прочих оборотных активов на 3 042 тыс. руб.

Таблица 6 - Изменения имущественного состояния Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.		Отклонение	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Абс. 2018/2015	Отн.% 2018/2015						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10=8-2	11=8/2-1
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы	38 600	100	29 770	100	31 646	100	33 664	100	-4 936	-12,79
Запасы	9 689	25,1	392	1,32	11 107	35,10	9 659	28,69	-30	-0,31
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0,00	0	0,00	278	0,88	278	0,83	278	278
Дебиторская задолженность	2 888	7,48	5 422	18,21	0	0,00	2 293	6,81	-595	-20,6
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	19 856	51,44	21 837	73,35	16 312	51,55	17 406	51,71	-2 450	-12,34
Денежные средства и денежные эквиваленты	5 181	13,42	242	0,81	8	0,03	0	0,00	-5 181	-100
Прочие оборотные активы	986	2,55	1 877	6,31	3 941	12,45	4 028	11,97	3 042	308,52
БАЛАНС	38 600	100	29 770	100	31 646	100	33 664	100	-4 936	-12,79

Так же были проанализированы структура источников финансовых средств предприятий малого бизнеса за исследуемые периоды по данным бухгалтерской отчетности по разделу «Пассив», структуры источников финансовых средств представлены в таблицах 7 - 9.

Таблица 7 - Динамика состава и структуры источников финансовых средств Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-2	9=6/2-1
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	0,96	10	0,12	10	0,04	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
Резервный капитал	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	53	5,06	169	1,94	330	1,29	277	522,64
Итого по разделу III - Капитал и резервы	63	6,02	179	2,06	340	1,33	277	439,68
Заемные средства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Отложенные налоговые обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Оценочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Прочие обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Продолжение таблицы 7

Заемные средства	984	93,98	505	5,81	573	2,24	-411	-41,77
Кредиторская задолженность	0	0,00	8 005	92,13	24 673	96,43	24 673	0,00
Доходы будущих периодов	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Оценочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Прочие обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	984	93,98	8 510	97,94	25 246	98,67	24 262	2 465,65
БАЛАНС (пассив)	1 047	100	8 689	100	25 586	100	24 539	2 343,74

Из данных таблицы 7 видно, что в 2017 году на предприятии ООО «АЛЕМАКС» произошло увеличение собственного капитала на сумму 24 539 тыс. руб.:

- увеличилась нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) на сумму 277 тыс. руб.,
- уменьшился объем заемных средств на 411 тыс. руб.,
- существенно увеличилась кредиторская задолженность на 24 673 тыс. руб., что свидетельствует о неэффективности управления собственным капиталом и об отсутствии возможности предприятия ООО «АЛЕМАКС» исполнять взятые на себя финансовые обязательства, как перед банком, так и перед другими внешними кредиторами.

Таблица 8 - Динамика состава и структуры источников финансовых средств  
Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-2	9=6/2-1
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	3,46	10	0,10	10	0,07	0	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Резервный капитал	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	50	17,30	1 239	12,43	502	3,32	452	904,00
Итого по разделу III - Капитал и резервы	60	20,76	1 249	12,53	512	3,38	452	753,33
Заемные средства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Отложенные налоговые обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Оценочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Прочие обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Заемные средства	18	6,23	0	0,00	0	0,00	-18	-100,00
Кредиторская задолженность	211	73,01	8 716	87,47	14 620	96,62	14 409	6 828,91
Доходы будущих периодов	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Продолжение таблицы 8

Оценочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Прочие обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	229	79,24	8 716	87,47	14 620	96,62	14 391	6 284,28
БАЛАНС (пассив)	289	100	9 965	100	15 132	100	14 843	5 135,99

Из данных таблицы 8 видно, что в 2017 году на предприятии ООО «Вта-Комплект» произошло увеличение собственного капитала на сумму 14 843 тыс. руб.:

- увеличилась нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) на сумму 452 тыс. руб.,
- уменьшился объем заемных средств на 18 тыс. руб.,
- увеличилась кредиторская задолженность на 14 409 тыс. руб., что также свидетельствует о неэффективности управления собственным капиталом и об отсутствии возможности предприятия ООО «Вта-Комплект» исполнять взятые на себя финансовые обязательства, как перед банком, так и перед другими внешними кредиторами.

Таблица 9 - Динамика состава и структуры источников финансовых средств Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.		Отклонения	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	$\frac{10}{8} - 2$	$\frac{11}{8} - \frac{2}{1}$
Уставный капитал	10	0,03	10	0,03	10	0,03	10	0,03	0	0,00

Продолжение таблицы 9

Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Переоценка внеоборотных активов	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Резервный капитал	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	156	0,40	365	1,23	203	0,64	361	1,07	205	131,4
Итого по разделу III - Капитал и резервы	166	0,43	375	1,26	213	0,67	371	1,10	205	123,5
Заемные средства	11 000	28,50	9 554	32,0	7 789	24,61	5 862	17,4	-5 138	-46,7
Отложенные налоговые обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Оценочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	

Продолжение таблицы 9

Прочие обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	11 000	28,50	9 554	32,1	7 789	24,61	5 862	17,4	-5 138	-46,7
Заемные средства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Кредиторская задолженность	27 434	71,07	19 841	66,6	23 644	74,71	27 431	81,5	-3	-0,01
Доходы будущих периодов	0	0,00%	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Оценочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Прочие обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	27 434	71,1	19 841	66,6	23 644	74,7	27 431	81,5	-3	-0,01
БАЛАН С (пассив)	38 600	100	29 770	100	31 646	100	33 664	100	-4 936	-12,79

Из данных таблицы 9 видно, что в 2018 году на предприятии ООО «Фортуна-К» произошло уменьшение собственного капитала на сумму 4 936 тыс. руб.:

- увеличилась нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) на сумму 205 тыс. руб.,

- уменьшился объем заемных средств на 5 138 тыс. руб.,  
- уменьшилась кредиторская задолженность на 3 тыс. руб., что свидетельствует об эффективности управления собственным капиталом и о наличии возможности предприятия исполнять взятые на себя финансовые обязательства как перед банком, так и перед другими внешними кредиторами.

Сравнительный анализ изменения объемов оборотных средств в структуре активов предприятий представлен на рисунке 2.

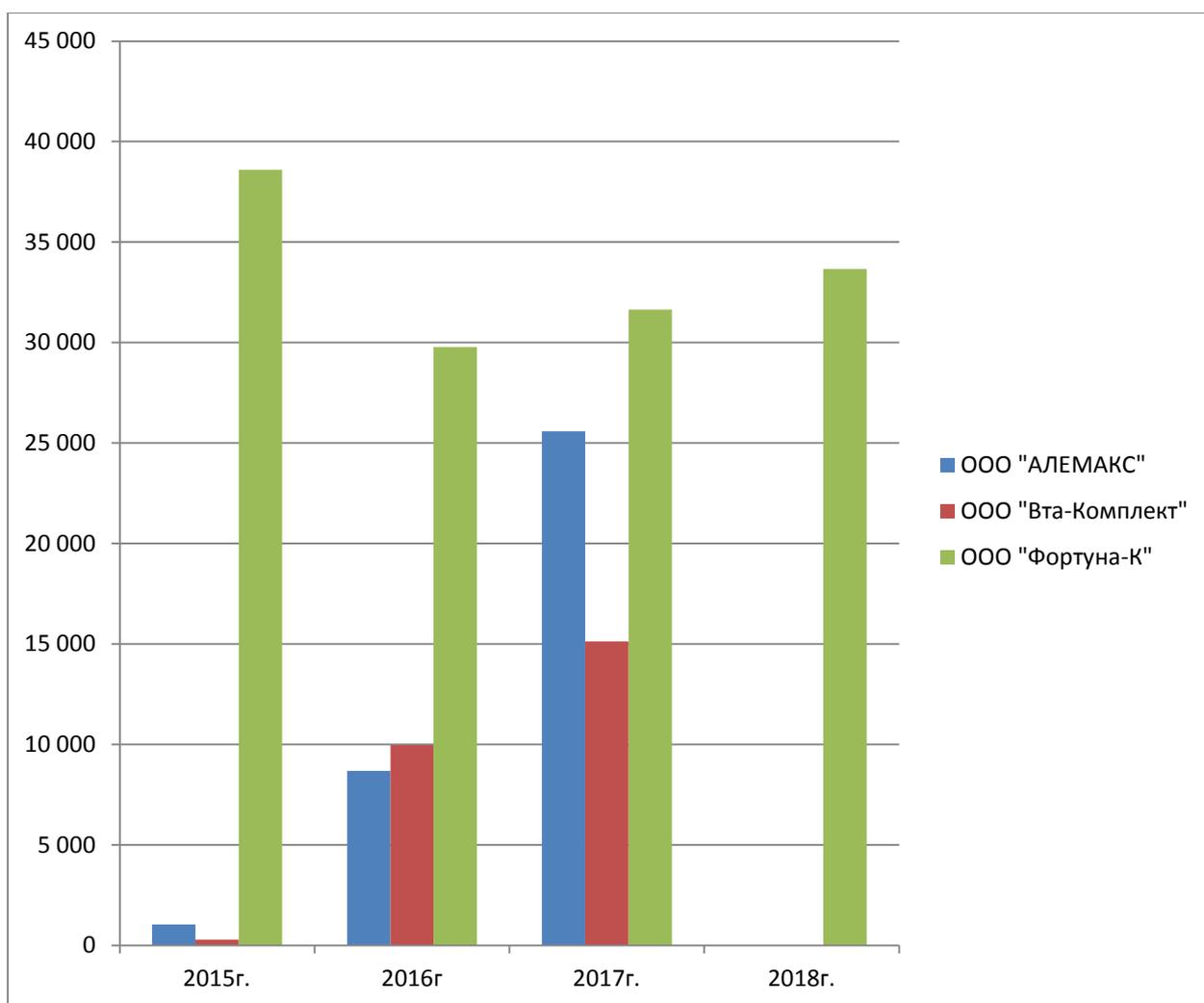


Рисунок 2 – Динамика структуры оборотных средств

Таким образом, анализ составов и структур имущества предприятий малого бизнеса показал, что наибольший удельный вес в исследуемых периодах занимают оборотные активы.

Динамика изменений оборотных активов разнонаправленная, но в целом можно судить о постоянном росте объема оборотных активов по каждому из исследуемых предприятий. Рост объема оборотных активов вызван наращиванием темпа производства продукции, увеличением объема финансовых средств, связанных с увеличением объемов приобретаемого сырья для производства продукции, а также с падением спроса на производимую продукцию, что приводит к накоплению готовой продукции на складах и снижению темпов оборачиваемости капитала.

Существенные изменения в структуре собственного капитала предприятий сигнализируют о нестабильности финансового положения каждого из исследуемых предприятий малого бизнеса.

Только постоянный мониторинг изменения структуры оборотных средств, своевременное принятие надлежащих мер со стороны руководства предприятий помогут стабилизировать и улучшить финансовое состояние предприятий.

На основании показателей бухгалтерской отчетности проведем анализ состава и структуры собственного капитала предприятий.

## 2.2 Анализ состава и структуры собственного капитала предприятий малого бизнеса

Для эффективного управления всеми активами предприятия руководство предприятий должно понимать за счет каких финансовых источников предприятие будет осуществлять свою хозяйственную деятельность, в какие направления деятельности необходимо вкладывать

собственный капитал, в какие направления деятельности и в каком объеме необходимо привлечь заемные средства.

Успешное финансовое обеспечение бизнес-процессов это ключевая составляющая хозяйственной деятельности любого предприятия. Поэтому анализ наличия источников формирования и размещения капитала имеет существенное значение для финансовой устойчивости предприятия.

В условиях современной рыночной экономики структура капитала оказывает существенное влияние на финансовое состояние предприятия, его платежеспособность и ликвидность, величину его дохода, рентабельность его хозяйственной деятельности.

Анализ структуры собственного капитала предприятий малого бизнеса, выявление причин изменения отдельных его элементов и оценки этих изменений за анализируемые периоды осуществляем по данным бухгалтерских балансов, результаты отразим в таблицах 10 – 12, сравнительный анализ динамики изменений структуры собственного капитала отразим на рисунке 3.

Таблица 10 - Анализ динамики и структуры собственного капитала Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-2	9=6/2-1
Источники капитала	63	100	179	100	340	100	277	439,68
Уставный капитал	10	15,87	10	5,59	10	2,94	0	0,00
Нераспределенная прибыль	53	84,13	169	94,41	330	97,06	277	522,64

Как видно из таблицы 10 в исследуемом периоде на предприятии ООО «АЛЕМАКС» произошли изменения в структуре собственного капитала:

- увеличение доли нераспределенной прибыли на 277 тыс. руб., что составляет 522,64%,

- доля уставного капитала осталась неизменной.

Таблица 11 - Анализ динамики и структуры собственного капитала Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма	Уд. вес,	Сумма	Уд. вес,	Сумма	Уд. вес,	Абс.	Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
1	2	3	4	5	6	7	8=6-2	9=6/2-1
Источники капитала	60	100	1 249	100	512	100	452	753,33
Уставный капитал	10	16,67	10	0,80	10	1,95	0	0,00
Нераспределенная прибыль	50	83,33	1 239	99,20	502	98,05	452	904

Как видно из таблицы 11 в исследуемом периоде на предприятии ООО «Вта-Комплект» произошли изменения в структуре собственного капитала:

- увеличение доли нераспределенной прибыли на 452 тыс. руб., что составляет 904%,

- доля уставного капитала осталась неизменной.

Таблица 12 - Анализ динамики и структуры собственного капитала Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К»

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.		Отклонения	
	Сумма, тыс.руб.	Уд. вес,%	Сумма тыс.руб.	Уд. вес,%	Сумма тыс.руб.	Уд. вес,%	Сумма тыс.руб.	Уд. вес,%	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10=8-2	11=8/2-1
Источники капитала	166	100	375	100	213	100	371	100	205	123,49
Уставный капитал	10	6,02	10	2,67	10	4,69	10	2,70	0	0,00
Нераспределенная прибыль	156	93,98	365	97,33	203	95,31	361	97,30	205	131,41

Как видно из таблицы 12 в исследуемый период на предприятии ООО «Фортуна-К» произошли изменения в структуре собственного капитала:

- увеличение доли нераспределенной прибыли на 205 тыс. руб., что составляет 131,41%,
- доля уставного капитала осталась неизменной.

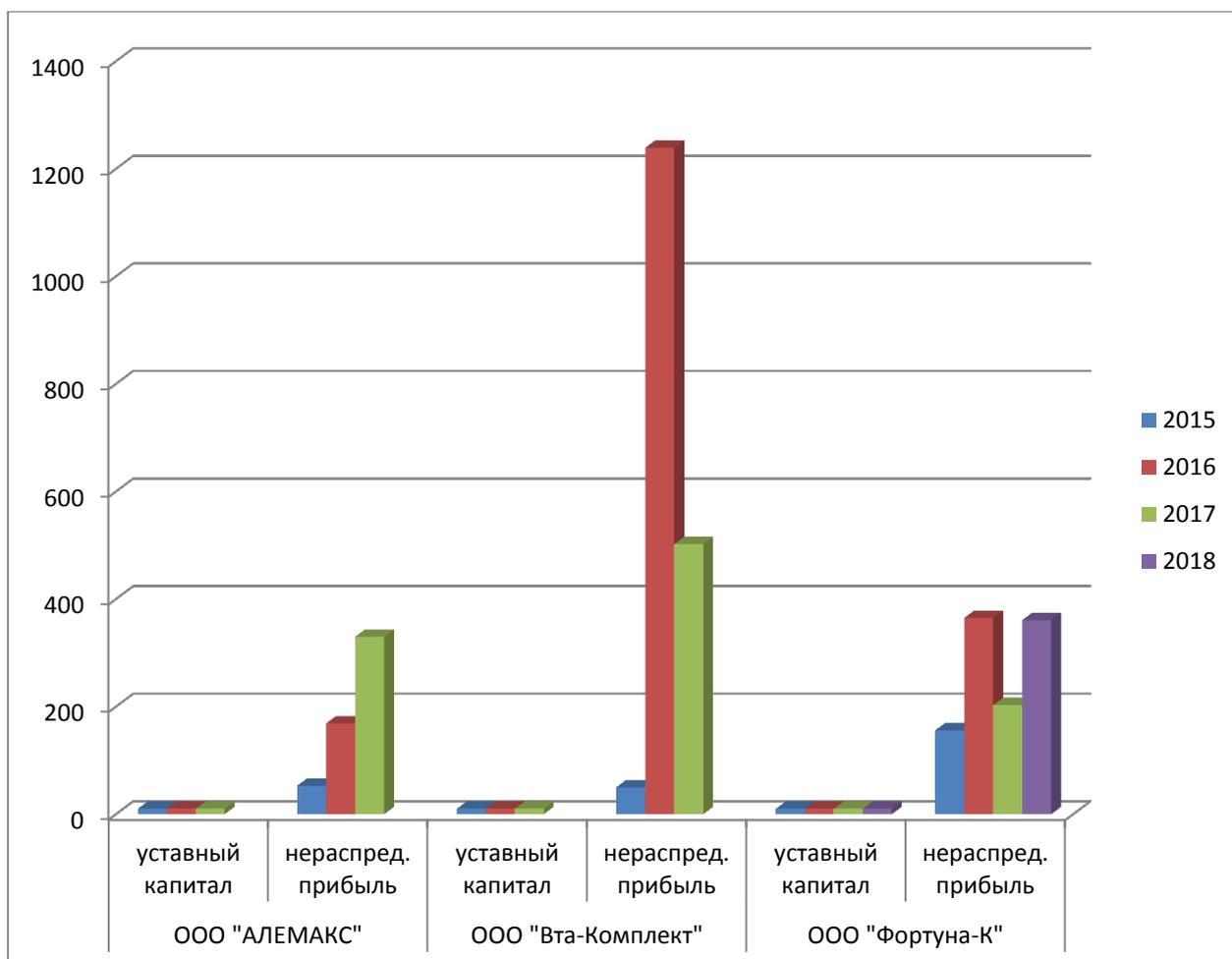


Рисунок 3 - Динамика изменений структуры собственного капитала предприятий малого бизнеса

Рассматривая структуру собственного капитала, видим, что на всех предприятиях за анализируемые периоды не было отчислений в резервный капитал, необходимость в создании которого проявляется в возможности предприятия покрыть возникновение непредвиденных убытков.

Разнонаправленная динамика существенных изменений в структуре капитала исследуемых предприятий наблюдаются по статье нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), за счет средств которой мог бы формироваться резервный капитал предприятий или средства которой могут быть направлены на модернизацию операционной деятельности, покупку нового оборудования.

Далее проведем анализ наличия собственного оборотного капитала. Для расчета собственных оборотных средств необходимо найти разницу между величиной собственного капитала и суммой внеоборотных активов за анализируемый период. Положительный показатель собственных оборотных средств говорит об увеличении получаемой предприятием прибыли. Для этого необходимо, прежде всего, рассчитать и проанализировать наличие собственных оборотных средств и сделать соответствующие выводы, результаты данного анализа отобразим в таблицах 13 – 15.

Таблица 13 - Анализ наличия собственного оборотного капитала Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС»

Показатели (тыс.руб.)	2015 г	2016 г	Абс.откл. 2016/2015	2017 г	Абс.откл. 2017/2016
Уставный капитал	10	10	0,00	10	0,00
Нераспределенная прибыль	53	169	116,00	330	161,00
Итого источников собственных средств	63	179	116,00	340	161,00
Исключаются:					
Основные средства (остаточная стоимость)	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0
Итого исключается:	0	0	0	0	0
Собственные оборотные средства	63	179	116	340	161

По данным таблицы 13 за анализируемые периоды на предприятии ООО «АЛЕМАКС» собственные оборотные средства увеличились в 2016 г. по отношению к 2015 г. на сумму 116 тыс. руб., и увеличились в 2017 г. по отношению к 2016 г. на сумму 161 тыс. руб. Все выявленные изменения произошли по позиции «нераспределенная прибыль».

Таблица 14 - Анализ наличия собственного оборотного капитала Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект»

Показатели (тыс.руб.)	2015 г	2016 г	Абс.откл. 2016/2015	2017 г	Абс.откл 2017/2016
Уставный капитал	10	10	0,00	10	0,00
Нераспределенная прибыль	50	1 239	1 189,00	502	-737,00
Итого источников собственных средств	60	1 249	1 189,00	512	-737,00
Исключаются:					
Основные средства (остаточная стоимость)	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0
Итого исключается:	0	0	0	0	0
Собственные оборотные средства	60	1 249	1 189	512	-737-

По данным таблицы 14 за анализируемые периоды на предприятии ООО «Вта-Комплект» собственные оборотные средства увеличились в 2016 г. по отношению к 2015 г. на сумму 1 189 тыс. руб., и уменьшились в 2017 г. по отношению в 2016 г. на сумму 737 тыс. руб. Все выявленные изменения также произошли по позиции «нераспределенная прибыль».

Таблица 15 - Анализ наличия собственного оборотного капитала Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К»

Показатели (тыс. руб.)	2015 г	2016 г	Абс.о ткл. 2016/ 2015	2017 г	Абс.отк л 2017/20 16	2018 г	Абс.от кл 2018/2 017
Уставный капитал	10	10	0	10	0,00	10	0,00
Нераспределенная прибыль	156	365	209	203	-162	361	158
Итого источников собственных средств	166	375	209	213	-162	371	158
Исключаются:							
Основные средства (остаточная стоимость)	0	0	-	0	-	0	-
Прочие внеоборотные активы	0	0	-	0	-	0	-
Итого исключается:	0	0	-	0	-	0	-
Собственные оборотные средства	166	375	209	213	-162	371	158

По данным таблицы 15 за анализируемые периоды на предприятии ООО «Фортуна-К» собственные оборотные средства увеличились в 2016 г. по отношению к 2015 г. на сумму 209 тыс. руб., уменьшились в 2017 г. по отношению к 2016 г. на сумму 162 тыс. руб. и увеличились в 2018 г. по отношению к 2017 г. на сумму 158 тыс. руб. Все выявленные изменения также произошли по позиции «нераспределенная прибыль».

Собственный капитал обеспечивает более устойчивое финансовое состояние предприятий, тем самым, снижая риск банкротства. Он является основой самостоятельности и независимости предприятий, которые на первое место ставят своими целями обеспечение самофинансирования.

По результатам проведенного анализа, исходя из полученных данных, можно сделать вывод о том, что основным источником собственного капитала исследуемых предприятий малого бизнеса является нераспределенная прибыль (чистая) предприятий, за счет которой

осуществляются затраты на расширенное производство и социальное развитие, на формирование специальных фондов предприятий. Количественно представляет собой разность между суммой балансовой прибыли и суммой внесенных в бюджет налогов из прибыли, экономические санкции и других расходов, покрываемых за счет прибыли, расчет и анализ наличия которой произведем в таблицах 16 - 18.

Таблица 16 - Анализ наличия нераспределенной прибыли Общества с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС»

Показатели	2015г	2016г.	Абс.откл	Темп роста, %	2017г.	Абс.откл.	Темп роста, %
	тыс. руб.		2016/ 2015 тыс. руб.		тыс. руб.	2017/ 2016 тыс. руб.	
Выручка от реализации	5 093	12 079	6 986	137,17	28 618	16 539	136,92
Себестоимость продаж	-4 480	-7 966	-3 486	77,81	-21 918	-13 952	175,14
Валовая прибыль (убыток)	613	4 113	3 500	570,96	6 700	2 587	62,90
Прибыль (убыток) до налогообложения	66	149	83	125,76	202	53	35,57
Чистая прибыль (убыток)	53	117	64	120,75	161	44	37,61

Проанализировав финансовые результаты предприятия ООО «АЛЕМАКС», видим, что в 2016 году происходит рост выручки от реализации продукции по сравнению с 2015 годом на 137,17% (6 986 тыс. руб.), в 2017 году также наблюдается рост выручки от реализации продукции по сравнению с 2016г на 136,92% (16 539 тыс. руб.).

По показателю «себестоимость от продаж» в 2016 году происходит спад по сравнению с 2015 годом на 77,81% (- 3 486 тыс. руб.), в 2017 году также наблюдается спад по сравнению с 2016г на 175,14% (-13 952 тыс. руб.).

По показателю «валовая прибыль (убыток)» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 570,96% (3 500 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается рост по сравнению с 2016г на 62,9% (2 587 тыс. руб.).

По показателю «прибыль (убыток) до налогообложения» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 125,76% (83 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается рост по сравнению с 2016г на 35,57% (53 тыс. руб.).

По показателю «чистая прибыль (убыток)» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 120,75% (64 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается рост по сравнению с 2016г на 37,61% (44 тыс. руб.).

Таблица 17 - Анализ наличия нераспределенной прибыли Общества с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект»

Показатели	2015г	2016г.	Абс.откл	Темп роста, %	2017г.	Абс.откл.	Темп роста, %
	тыс. руб.		2016/ 2015 тыс. руб.		тыс. руб.	2017/ 2016 тыс. руб.	
Выручка от реализации	926	26 037	25 111	2 711,77	31 375	5 338	20,50
Себестоимость продаж	-823	-24 413	-23 590	2 866,34	-29 953	-5 540	22,69
Валовая прибыль (убыток)	103	1 624	1 521	1 476,70	1 422	-202	-12,44
Прибыль (убыток) до налогообложения	94	1 549	1 455	1 547,87	1 239	-310	-20,01
Чистая прибыль (убыток)	50	1 239	1 189	2 378,00	991	-248	-20,02

Проанализировав финансовые результаты предприятия ООО «Вта-Комплект», видим, что в 2016 году происходит рост выручки от реализации продукции по сравнению с 2015 годом на 2 711,77% (25 111 тыс. руб.), в 2017 году также наблюдается рост выручки от реализации продукции по сравнению с 2016г на 20,5% (5 338 тыс. руб.).

По показателю «себестоимость от продаж» в 2016 году происходит спад по сравнению с 2015 годом на 2 866,34% (- 23 590 тыс. руб.), в 2017 году также наблюдается спад по сравнению с 2016г на 22,69% (-5 540 тыс. руб.).

По показателю «валовая прибыль (убыток)» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 1 476,7% (1 521 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается спад по сравнению с 2016г на 12,44% (-202 тыс. руб.).

По показателю «прибыль (убыток) до налогообложения» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 1 547,87% (1 455 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается спад по сравнению с 2016г на 20,01% (-310 тыс. руб.).

По показателю «чистая прибыль (убыток)» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 2 378% (1 189 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается спад по сравнению с 2016г на 20,02% (-248 тыс. руб.).

Таблица 18 - Анализ наличия нераспределенной прибыли Общества с ограниченной ответственностью «Фортуна-К»

Показатели	2015г тыс. руб.	2016г . тыс. руб.	Абс. откл 2016/ 2015 тыс. руб.	Темп роста, %	2017г. тыс. руб.	Абс.от кл. 2017/ 2016 тыс. руб.	Темп роста, %	2018г тыс. руб. .	Абс.о ткл. 2018/ 2017 тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Выручка	29 311	35 563	6 252	21,33	18 346	-17 217	-48,41	26 493	8 147	44,4
Себестоимость продаж	27 325	32 269	4 944	18,09	16 742	-15 527	-48,12	25 303	8 561	51,1
Валовая прибыль (убыток)	1 986	3 294	1 308	65,86	1 604	-1 690	-51,31	1 190	-414	-25,8

Продолжение таблицы 18

Прибыль (убыток) до налогообложения	180	261	81	45,00	203	-58	-22,22	361	158	77,8
Чистая прибыль (убыток)	156	224	68	43,59	162	-62	-27,68	289	127	78,4

Проанализировав финансовые результаты предприятия, видим, что в 2016 году происходит рост выручки от реализации продукции по сравнению с 2015 годом на 21,33% (6 252 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается спад выручки от реализации продукции по сравнению с 2016г на 48,41% (17 217 тыс. руб.), в 2018 году происходит рост выручки от реализации продукции по сравнению с 2017 годом на 44,41% (8 147 тыс. руб.).

По показателю «себестоимость от продаж» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 18,09% (4 944 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается спад по сравнению с 2016г на 48,12% (15 527 тыс. руб.), в 2018 году происходит рост по сравнению с 2017 годом на 51,13% (8 561 тыс. руб.).

По показателю «валовая прибыль (убыток)» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 65,86% (1 308 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается спад по сравнению с 2016г на 51,31% (1 690 тыс. руб.), в 2018 году происходит спад по сравнению с 2017 годом на 25,81% (414 тыс. руб.).

По показателю «прибыль (убыток) до налогообложения» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 45% (81 тыс. руб.), в 2017

году наблюдается спад по сравнению с 2016г на 22,22% (58 тыс. руб.), в 2018 году происходит рост по сравнению с 2017 годом на 77,83% (158 тыс. руб.).

По показателю «чистая прибыль (убыток)» в 2016 году происходит рост по сравнению с 2015 годом на 43,59% (68 тыс. руб.), в 2017 году наблюдается спад по сравнению с 2016г на 27,68% (62 тыс. руб.), в 2018 году происходит рост по сравнению с 2017 годом на 78,40% (127 тыс. руб.)

На рисунке 4 представлена динамика показателя «выручка от реализации» исследуемых предприятий малого бизнеса, у предприятий ООО «АЛЕМАКС» и ООО «Вта-Комплект» в исследуемом периоде наблюдается рост данного показателя, у предприятия ООО «Фортуна-К» динамика данного показателя разнонаправленная, наблюдается как рост в 2016г, так и спад в 2017г.

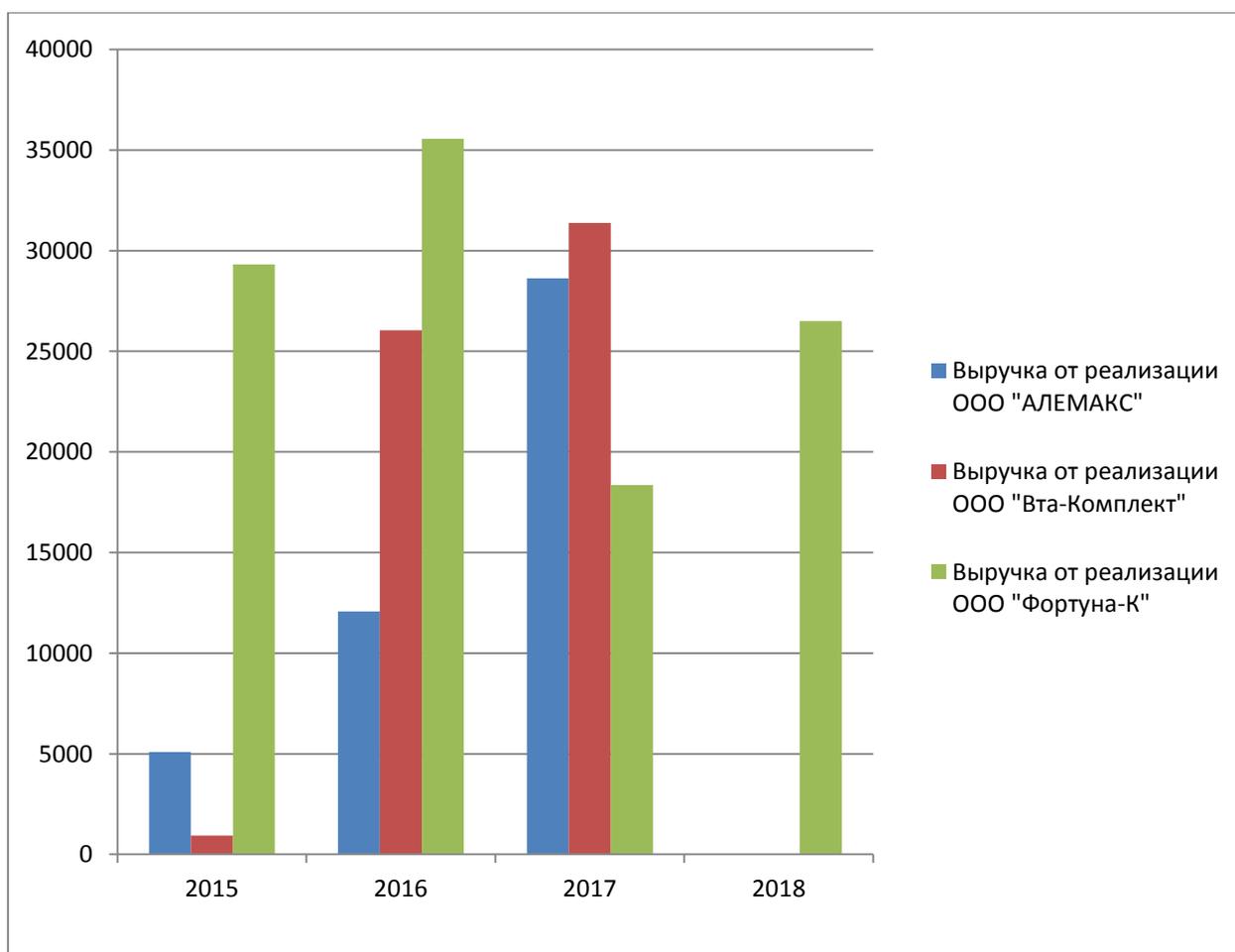


Рисунок 4 - Динамика показателя «выручка от реализации»

На рисунке 5 представлена динамика показателя «себестоимость продаж» исследуемых предприятий малого бизнеса, по данным рисунка видим, что только у предприятия ООО «Фортуна-К» данный показатель имеет положительные значения, хотя наблюдаются как периоды роста, так и спада. У двух предприятий ООО «АЛЕМАКС» и ООО «Вта-Комплект» данный показатель в исследуемом периоде имеет отрицательные значения и динамику существенного снижения.

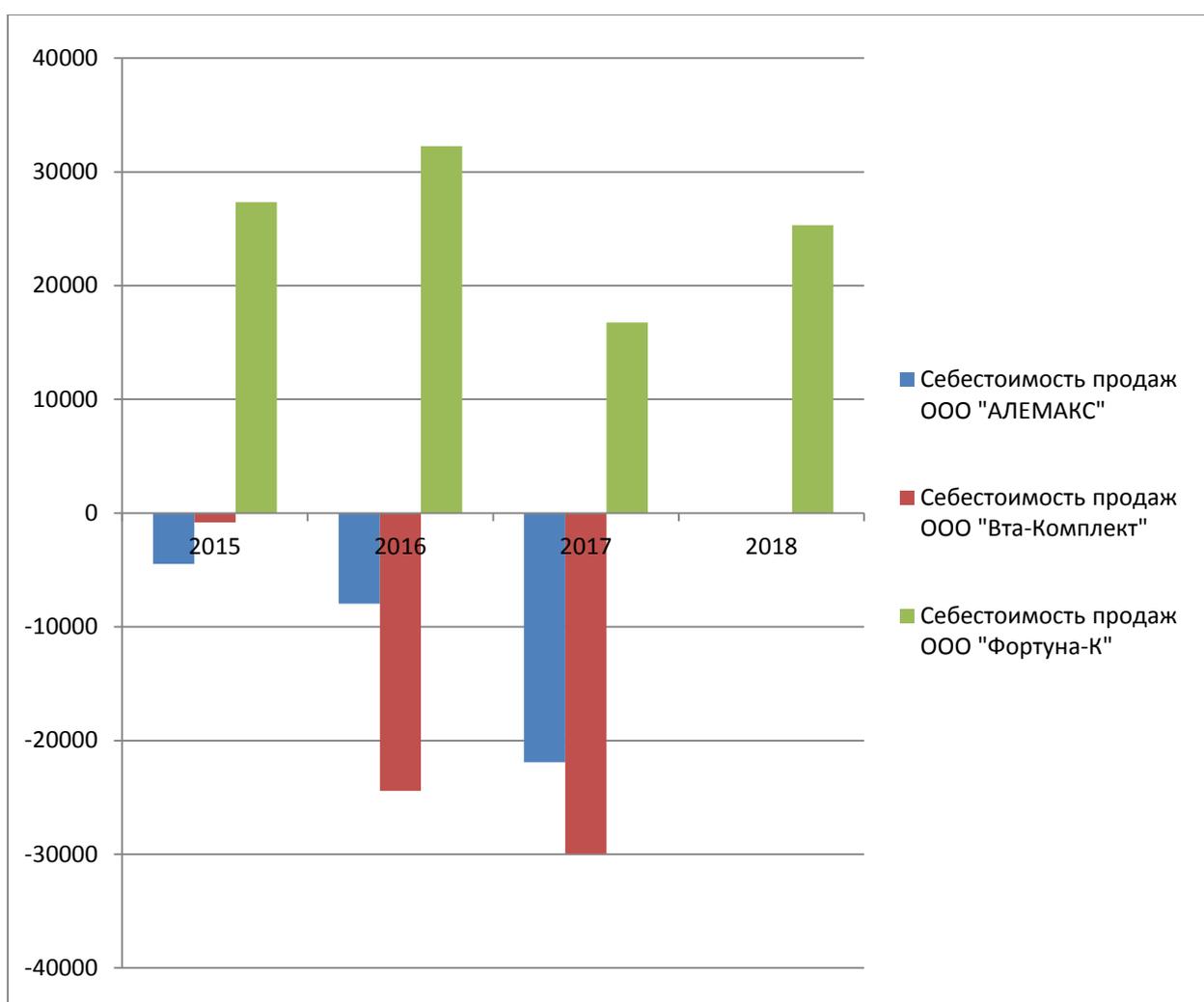


Рисунок 5 - Динамика показателя «себестоимость продаж»

На рисунке 6 представлена динамика показателя «валовая прибыль (убыток)» исследуемых предприятий малого бизнеса. Данный показатель у

всех исследуемых предприятий малого бизнеса имеет положительные значения, но выявлены периоды, как снижения, так и роста данного показателя, так у предприятий ООО «Вта-Комплект» и ООО «Фортуна-К» данный показатель увеличивается в 2016г и снижается в 2017г. По предприятию ООО «АЛЕМАКС» данный показатель имеет только тенденцию роста.

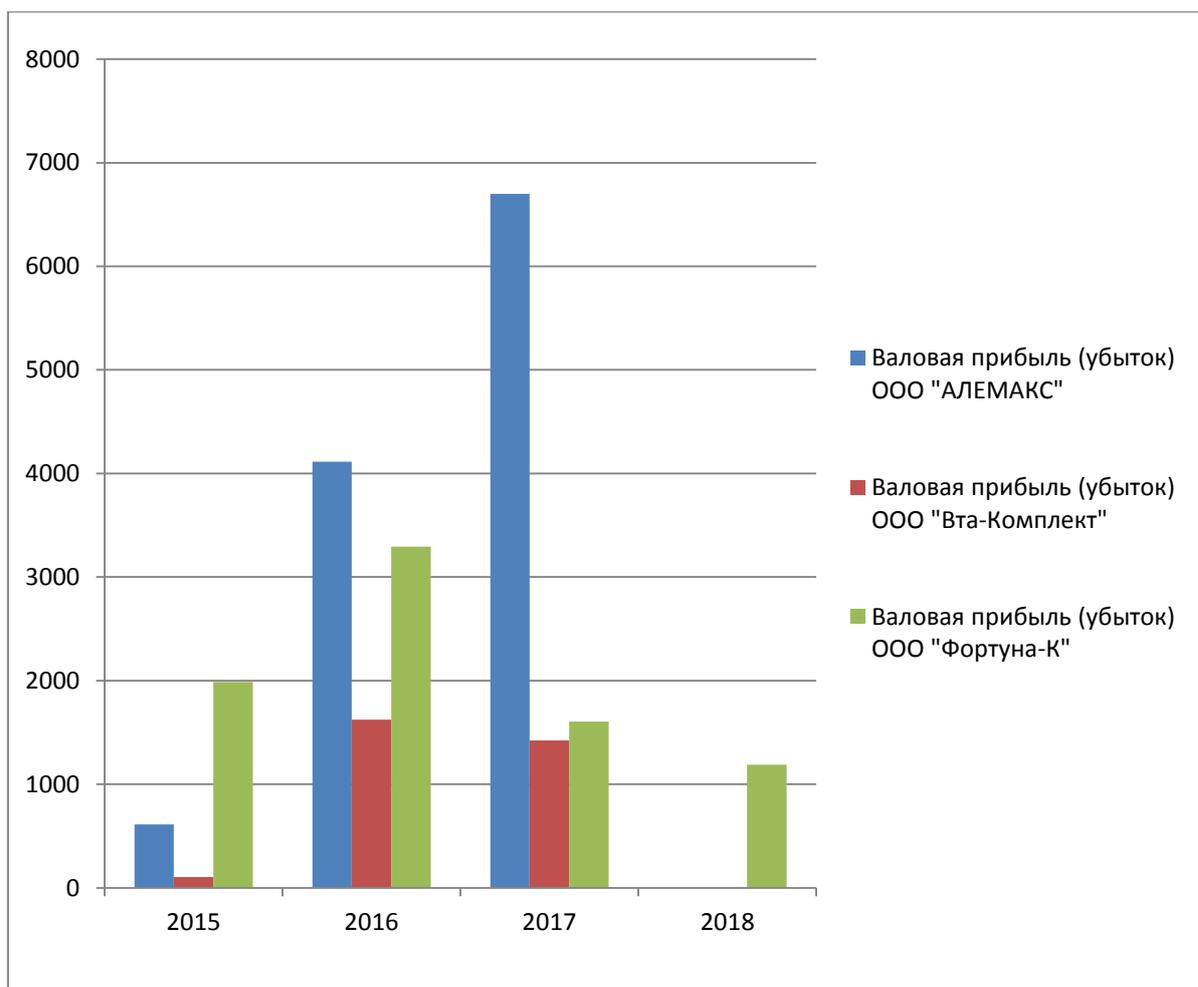


Рисунок 6 - Динамика показателя «валовая прибыль (убыток)»

Динамика показателя «прибыль (убыток) до налогообложения» исследуемых предприятий отражена на рисунке 7. У предприятия ООО «Вта-Комплект» данный показатель имеет существенный рост в 2016 г и незначительное снижение в 2017г. У предприятия ООО «АЛЕМАКС»

показатель имеет тенденцию плавного роста и у предприятия ООО «Фортуна-К» данный показатель имеет тенденцию, как роста, так и снижения.

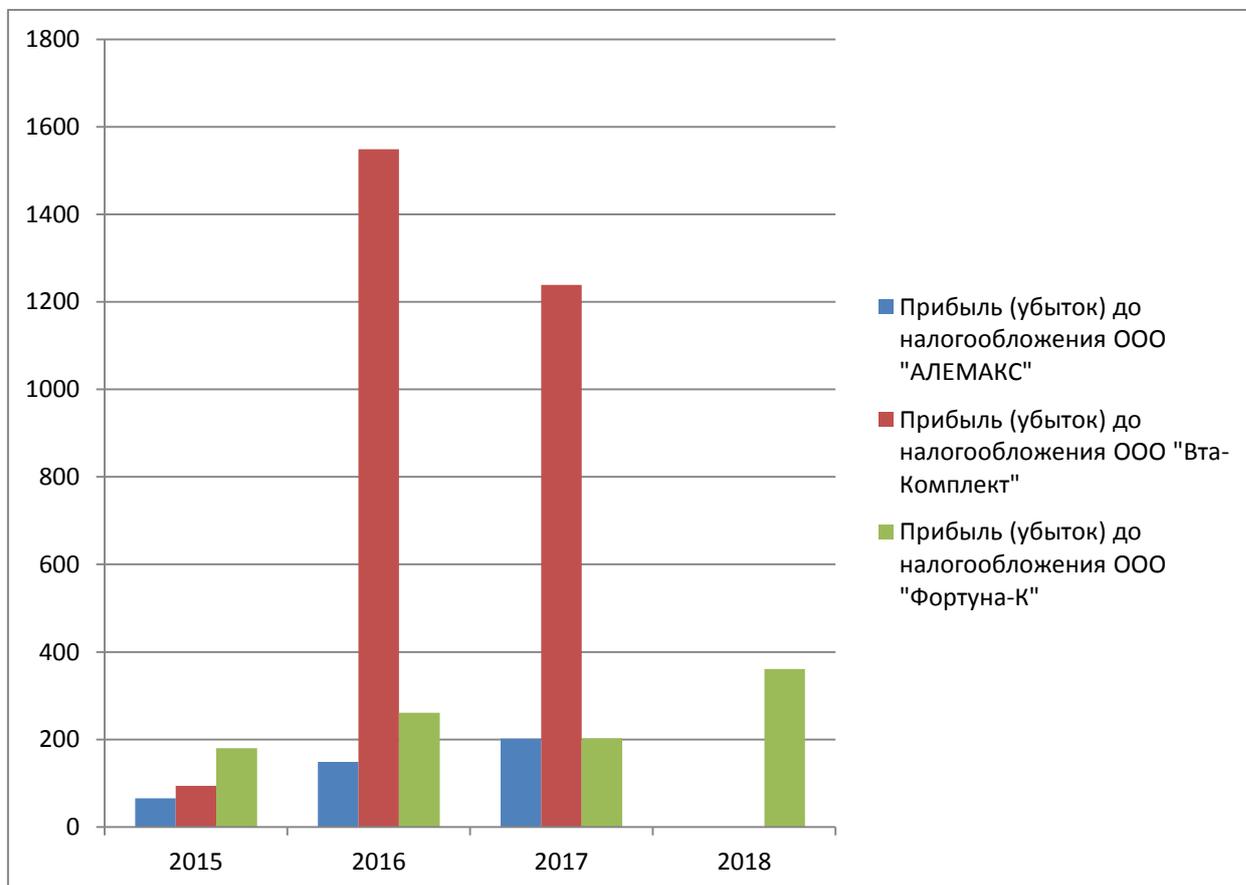


Рисунок 7 - Динамика показателя «прибыль (убыток) до налогообложения»

Динамика показателя «чистая прибыль (убыток)» отражена на рисунке 8. Динамика данного показателя исследуемых предприятий малого бизнеса схожа с динамикой показателя «прибыль (убыток) до налогообложения». У предприятия ООО «Вта-Комплект» данный показатель имеет существенный рост в 2016 г и незначительное снижение в 2017г. У предприятия ООО «АЛЕМАКС» показатель имеет тенденцию плавного роста и у предприятия ООО «Фортуна-К» данный показатель имеет тенденцию, как роста, так и снижения.

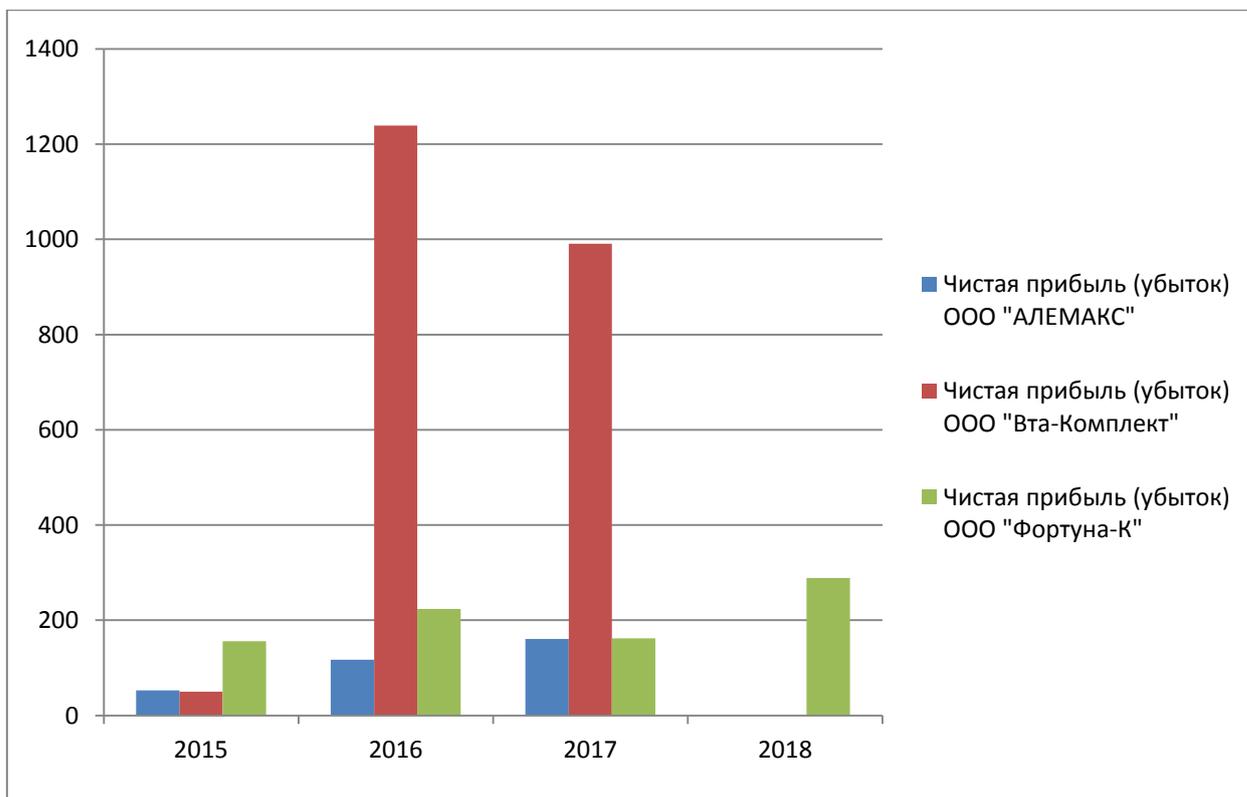


Рисунок 8 - Динамика показателя «чистая прибыль (убыток)»

Таким образом, по данным проведенного анализа показателей состава и структуры собственного капитала предприятий малого бизнеса видим, что произошли следующие изменения в структуре собственного капитала:

- неизменная остается доля уставного капитала,
- доля «нераспределенной прибыли» имеет динамику роста у предприятия ООО «АЛЕМАКС», существенный рост в 2016 году и незначительное снижение в 2017 году у предприятия ООО «Вта-Комплект», у предприятия ООО «Фортуна-К» - снижение в период 2016 – 2017 гг., рост в периоды 2015 – 2016 гг. и 2017 – 2018 гг.

Рост чистой прибыли является индикатором наращивания объемов производства продукции, увеличения объемов реализации готовой продукции и, как следствие, свидетельствует о грамотно выстроенной стратегии управления финансовыми средствами предприятий и об увеличении темпов оборачиваемости капитала.

Снижение объема чистой прибыли наблюдается у предприятия ООО «Вта-комплект» в период 2016 – 2017 гг., отрицательная динамика данного показателя свидетельствует о снижении объема реализации готовой продукции, замедлении оборачиваемости капитала предприятия, что в обязательном порядке должно привлечь внимание руководства с целью анализа причин снижения и дальнейшей разработки мероприятий по стабилизации финансового положения предприятия и минимизации все возможных рисков.

### 2.3 Анализ показателей эффективности использования собственного капитала предприятий малого бизнеса

Анализ эффективности использования собственного капитала позволяет оценить текущую финансовую устойчивость предприятия, а так же определить перспективное финансовое состояние, обосновать динамику финансового состояния предприятия, выявить источники финансовых средств, которыми располагают предприятия, рекомендовать рациональные способы их распределения, а также спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

Рассчитаем коэффициент поступления собственного капитала предприятий по формуле:

$$K_{пСК} = СК_{п} / СК_{кп}, \quad (6)$$

где  $K_{пСК}$  – коэффициент поступления собственного капитала,

$СК_{п}$  – поступивший собственный капитал,

$СК_{кп}$  – собственный капитал на конец отчетного периода.

Произведя расчеты, получим значения, отраженные в таблице 19.

Таблица 19 - Анализ коэффициента поступления собственного капитала

Наименование	Предприятие	2015	2016	2017	2018
Коэффициент поступления собственного капитала	ООО «АЛЕМАКС»	0,0127	0,006	0,0023	
	ООО «Вта-Комплект»	0,0433	0,0604	0,0197	
	ООО «Фортуна-К»	0,94	0,6	0,76	0,78

Коэффициент поступления собственного капитала показывает, какова доля собственного капитала в объеме финансовых средств, поступивших на счет предприятий по окончании отчетного периода.

Динамика изменения данного коэффициента отражена на рисунке 9.

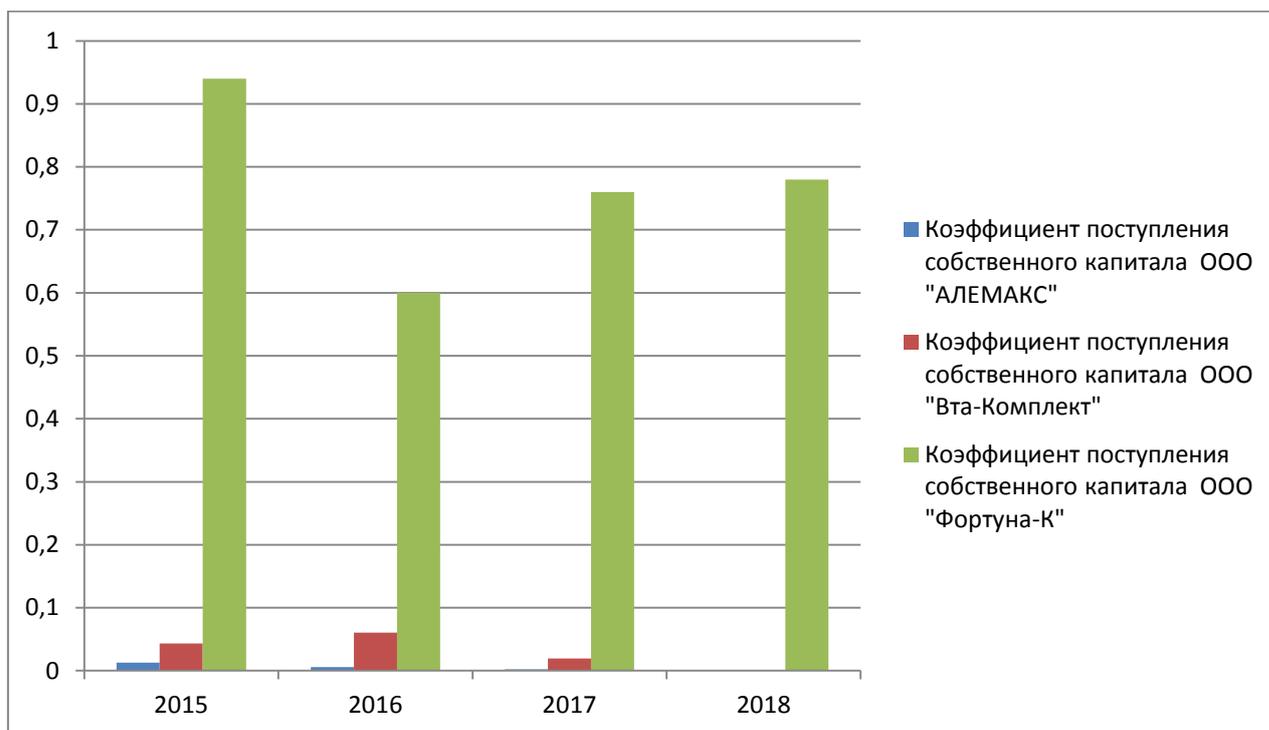


Рисунок 9 - Динамика коэффициента поступления собственного капитала

Таким образом, рассматривая в динамике значение коэффициента поступления собственного капитала предприятий малого бизнеса, наблюдаем незначительный рост и снижение значения данного показателя у предприятия ООО «АЛЕМАКС» и ООО «Вта-Комплект», по предприятию

ООО «Фортуна-К» - снижение в 2016 году и постепенное увеличение в 2017 и 2018 году.

Далее рассчитаем коэффициенты рентабельности активов, результаты отразим в таблице 20.

$$K_{pa} = \Pi_{\text{чист}} / CA_{\text{ср.год}} \quad (7)$$

где  $K_{pa}$  – коэффициент рентабельности активов,

$\Pi_{\text{чист}}$  – чистая прибыль,

$CA_{\text{ср.год}}$  - среднегодовая стоимость активов.

Таблица 20 - Анализ коэффициента рентабельности активов

Наименование	Предприятие	2015	2016	2017	2018
Коэффициент рентабельности активов	ООО «АЛЕМАКС»	0,012655	0,006009	0,002349	
	ООО «Вта-Комплект»	0,0433	0,0604	0,0197	
	ООО «Фортуна-К»	0,00101	0,001638	0,001319	0,002213

Динамику изменения данного коэффициента отразим на рисунке 10.

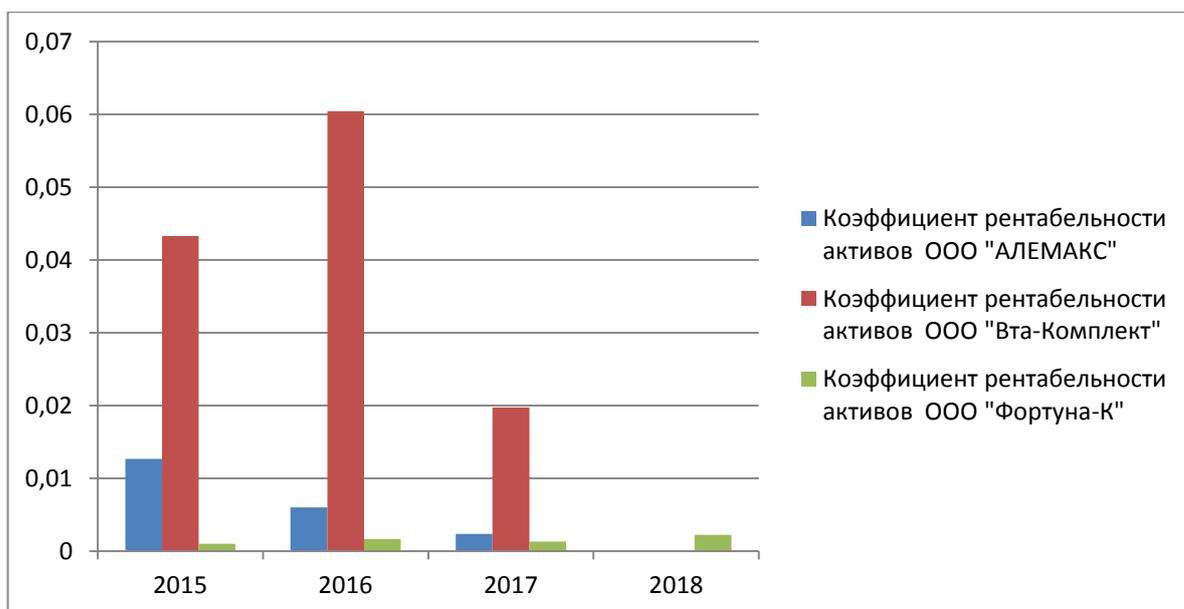


Рисунок 10 - Динамика коэффициента рентабельности активов

Рассматривая в динамике коэффициент рентабельности активов, рисунок 10, видим, что по предприятию ООО «АЛЕМАКС» данный показатель имеет тенденцию снижения, что может свидетельствовать об убытках предприятия. По предприятию ООО «Вта-Комплект» наблюдается существенный рост показателя в 2016 г. и значительное снижение в 2017г, что говорит о значительных убытках данного предприятия. По предприятию ООО «Фортуна-К» данный показатель наиболее стабилен.

Далее рассчитаем коэффициент рентабельности реализации по формуле:

$$K_{pp} = \Pi_{np}/B_p, \quad (8)$$

где  $K_{pp}$  - коэффициент рентабельности реализации,

$\Pi_{np}$  – прибыль от продаж,

$B_p$  – выручка от реализации.

Результаты отразим в таблице 21.

Таблица 21 - Анализ коэффициента рентабельности реализации

Наименование	Предприятие	2015	2016	2017	2018
Коэффициент рентабельности реализации	ООО «АЛЕМАКС»	0,1204	0,3405	0,2341	
	ООО «Вта-Комплект»	0,1112	0,0624	0,0453	
	ООО «Фортуна-К»	0,067756	0,092624	0,087431	0,044918

Рентабельность реализации (продаж) - коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Динамику отразим на рисунке 11.

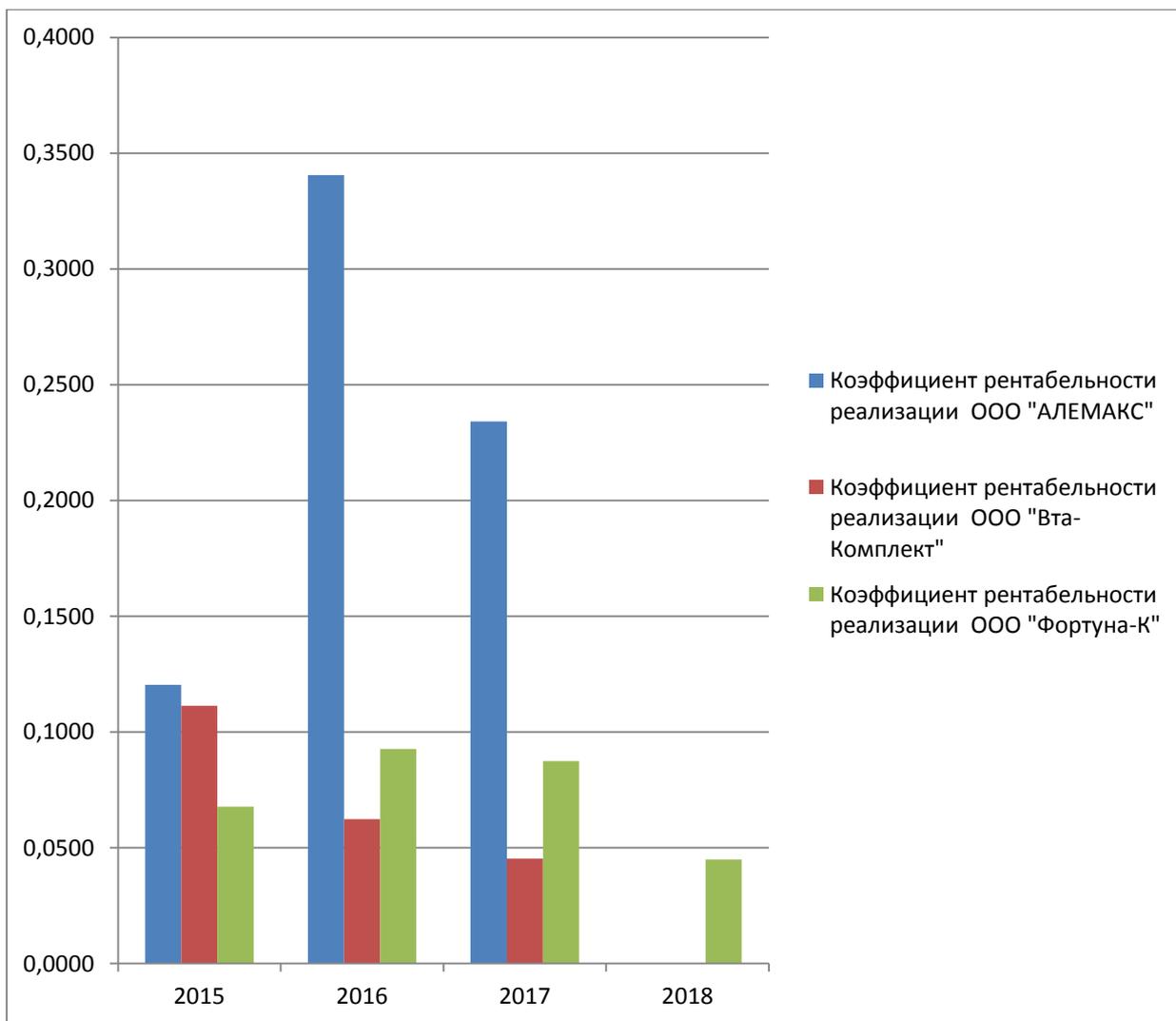


Рисунок 11 - Динамика коэффициента рентабельности реализации

Рассматривая в динамике коэффициент рентабельности реализации, рисунок 11, видим, что по предприятию ООО «АЛЕМАКС» данный показатель имеет разнонаправленную динамику, что свидетельствует об изменении доли прибыли в каждом заработанном предприятием рубле. По предприятию ООО «Вта-Комплект» наблюдается снижение данного показателя, что свидетельствует об уменьшении доли прибыли в каждом заработанном предприятием рубле. По предприятию ООО «Фортуна-К» данный показатель также имеет разнонаправленную динамику.

Так же необходимо рассчитать коэффициент рентабельности собственного капитала по формуле:

$$K_{pCK} = \frac{П_{чист}}{(КР + Д_{бп} - A_{собст})}, \quad (9)$$

где  $K_{pCK}$  - Коэффициент рентабельности собственного капитала,

$П_{чист}$  – чистая прибыль,

$КР$  – капитал и резервы,

$Д_{бп}$  – доходы будущих периодов,

$A_{собст}$  – собственные акции, выкупленные у акционеров.

Подставив данные, получим результаты, отраженные в таблице 22.

Таблица 22 - Анализ коэффициента рентабельности собственного капитала

Наименование	Предприятие	2015	2016	2017	2018
Коэффициент рентабельности собственного капитала	ООО «АЛЕМАКС»	0,8413	0,3120	0,7559	
	ООО «Вта-Комплект»	0,833333	3,304	4,652582	
	ООО «Фортуна-К»	0,939759	0,597333	0,760563	0,778976

Коэффициент рентабельности собственного капитала отражает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль собственного капитала, и позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками в собственный капитал. Данный показатель пристально оценивается потенциальными инвесторами, так как показатель свидетельствует об эффективности использования средств, которые вложили собственники в бизнес-процессы. Рассмотрим изменение данного коэффициента на рисунке 12.

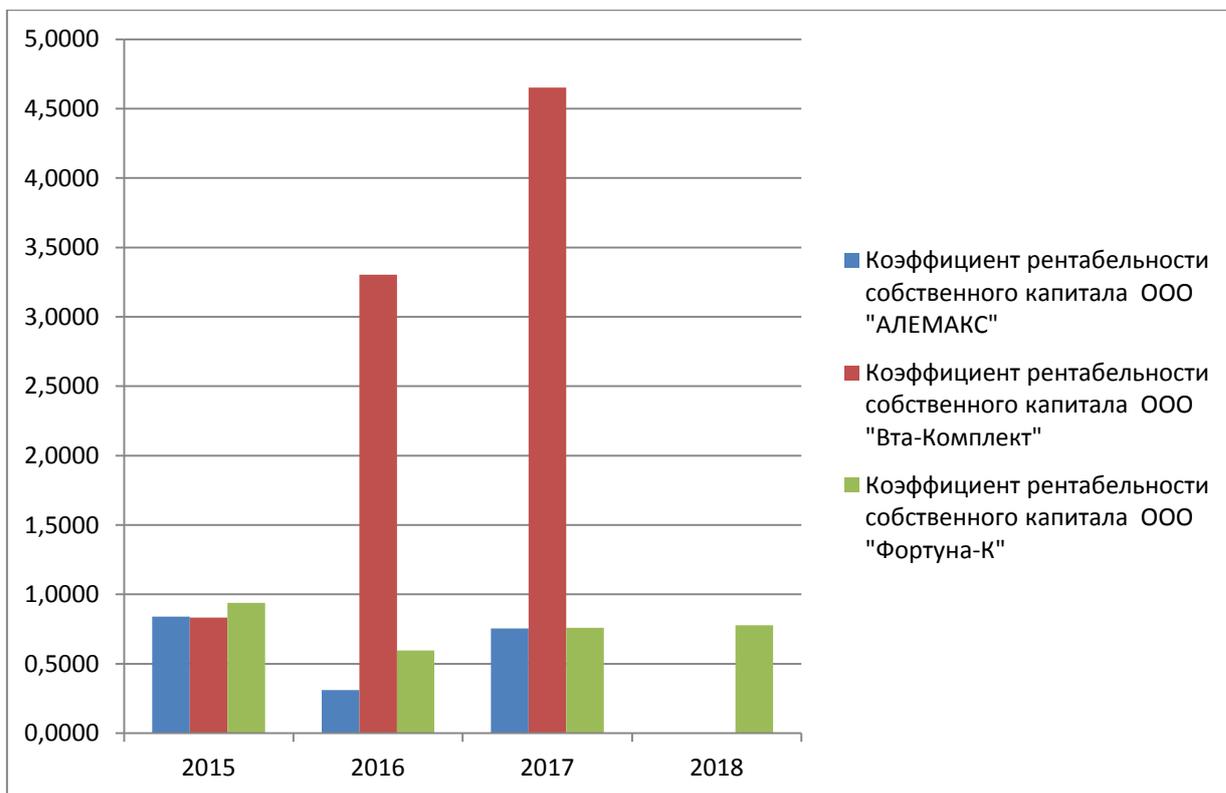


Рисунок 12 - Динамика коэффициента рентабельности собственного капитала

Таким образом, по предприятию ООО «АЛЕМАКС» наблюдаем снижение данного показателя в 2016 году и рост в 2017 году, по предприятию ООО «Вта-Комплект» в исследуемых периодах наблюдается значительный рост данного показателя, по предприятию ООО «Фортуна-К» наблюдаем значительное снижение коэффициента рентабельности собственного капитала в 2016 году и постепенное увеличение данного коэффициента в 2017 году и 2018 году. Динамика снижения коэффициента рентабельности собственного капитала, которая выявлена по предприятиям ООО «АЛЕМАКС» и ООО «Фортуна-К» в 2016 году, очень опасна для деятельности данных предприятий, так как снижение данного показателя говорит о низкой доходности бизнеса и руководству компаний следует пересмотреть направления расходования денежных средств.

Далее произведем расчет коэффициента капиталоотдачи, который характеризует производительность собственного капитала, т.е. объем реализованной продукции, приходящейся на единицу собственного капитала,

задействованного в операционной деятельности предприятия, результаты отразим в таблице 23.

$$K_{ко} = B / СК, \quad (10)$$

где  $K_{ко}$  - коэффициент капиталоотдачи,

$B$  – выручка,

$СК$  – собственный капитал.

Таблица 23- Анализ коэффициента капиталоотдачи

Наименование	Предприятие	2015	2016	2017	2018
Коэффициент капиталоотдачи	ООО «АЛЕМАКС»	80,84127	32,21067	134,3568	
	ООО «Вта-Комплект»	15,43333	69,432	147,3005	
	ООО «Фортуна-К»	176,5723	94,83467	86,13146	71,4097

Рассчитав показатели, рассмотрим в динамике коэффициент капиталоотдачи на рисунке 13.

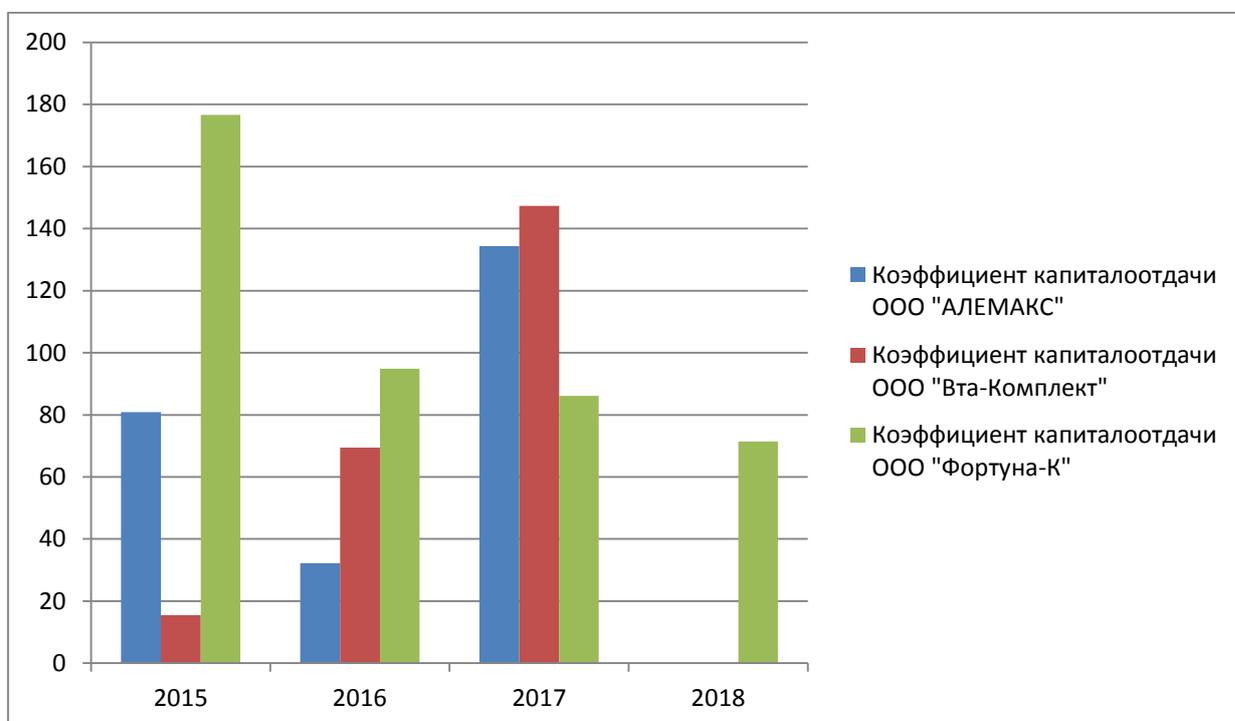


Рисунок 13 - Динамика коэффициента капиталоотдачи

Рассматривая рисунок 13, наблюдаем спад данного показателя в 2016 году и рост в 2017 году по предприятию ООО «АЛЕМАКС», тенденцию постоянного роста данного показателя по предприятию ООО «Вта-Комплект» и спад по предприятию ООО «Фортуна-К». Следует отметить, что снижение данного показателя свидетельствует об ухудшении производительности собственного капитала.

Так же рассчитаем коэффициент оборачиваемости собственного капитала, результат отразим в таблице 24.

$$K_{обСК} = СК / В, \quad (11)$$

где  $K_{обСК}$  - Коэффициент оборачиваемости собственного капитала,

СК – собственный капитал,

В – выручка.

Таблица 24 - Анализ коэффициента оборачиваемости капитала

Наименование	Предприятие	2015	2016	2017	2018
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	ООО «АЛЕМАКС»	0,0124	0,0310	0,0074	
	ООО «Вта-Комплект»	0,064795	0,014403	0,006789	
	ООО «Фортуна-К»	0,005663	0,010545	0,01161	0,014004

Коэффициент оценки оборачиваемости собственного капитала характеризует насколько быстро, используемый предприятиями собственный капитал оборачивается в процессе хозяйственной деятельности предприятий. Динамику данного показателя исследуемых предприятий малого бизнеса отразим на рисунке 14.

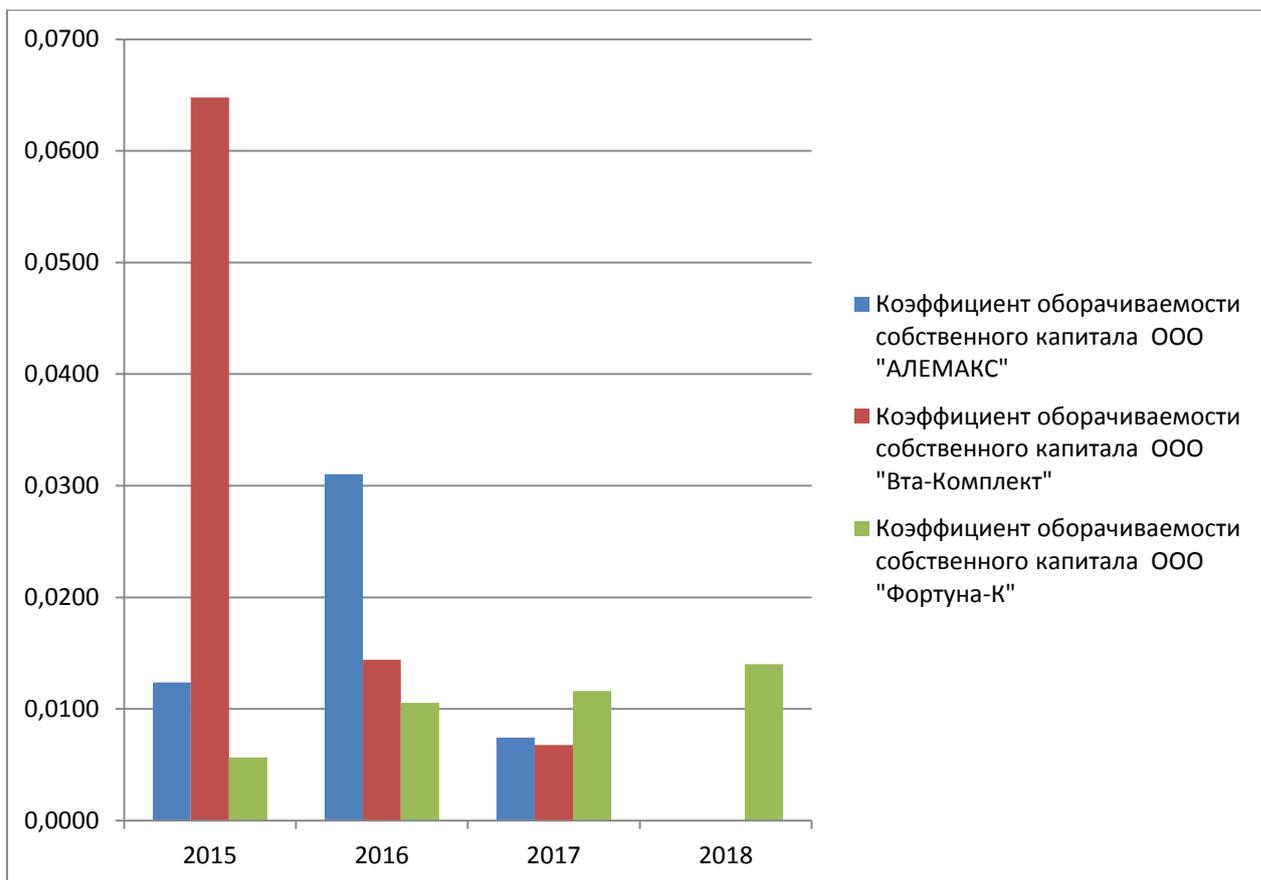


Рисунок 14 - Динамика коэффициента оборачиваемости собственного капитала

По данным рисунка 14 по предприятию ООО «АЛЕМАКС» наблюдаем как периоды повышения, так и периоды снижения данного показателя, по предприятию ООО «Вта-Комплект» наблюдаем существенное снижение данного показателя в течение рассматриваемого периода, что говорит о существенном замедлении кругооборота средств собственного капитала, по предприятию ООО «Фортуна-К» наблюдаем повышение уровня данного показателя в течение исследуемого периода, что говорит об ускорении кругооборота средств собственного капитала предприятия.

При анализе показателей эффективности использования собственного капитала, следует также обратить внимание на коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, расчет которого произведем по формуле 12 и результат отразим в таблице 25.

$$K_{\text{соотн}} \text{ЗК к СК} = (ДП + КП - P_{\text{пр}} - Д_{\text{бп}}) / (КР + Д_{\text{бп}} + P_{\text{пр}}) \quad (12)$$

где  $K_{\text{соотн}} \text{ЗК к СК}$  – коэффициент соотношения заемного и собственного капитала,

ДП - Долгосрочные пассивы,

КП - Краткосрочные пассивы,

$P_{\text{пр}}$  - Резервы предстоящих расходов,

$Д_{\text{бп}}$  - Доходы будущих периодов,

КР - Капитал и резервы.

Таблица 25 - Анализ коэффициента соотношения заемного и собственного капитала

Наименование	Предприятие	2015	2016	2017	2018
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	ООО «АЛЕМАКС»	15,61905	47,5419	74,25294	
	ООО «Вта-Комплект»	3,816667	6,978383	28,55469	
	ООО «Фортуна-К»	231,53	78,39	147,57	89,73854

Рассмотрим в динамике значение данного коэффициента на рисунке 15.

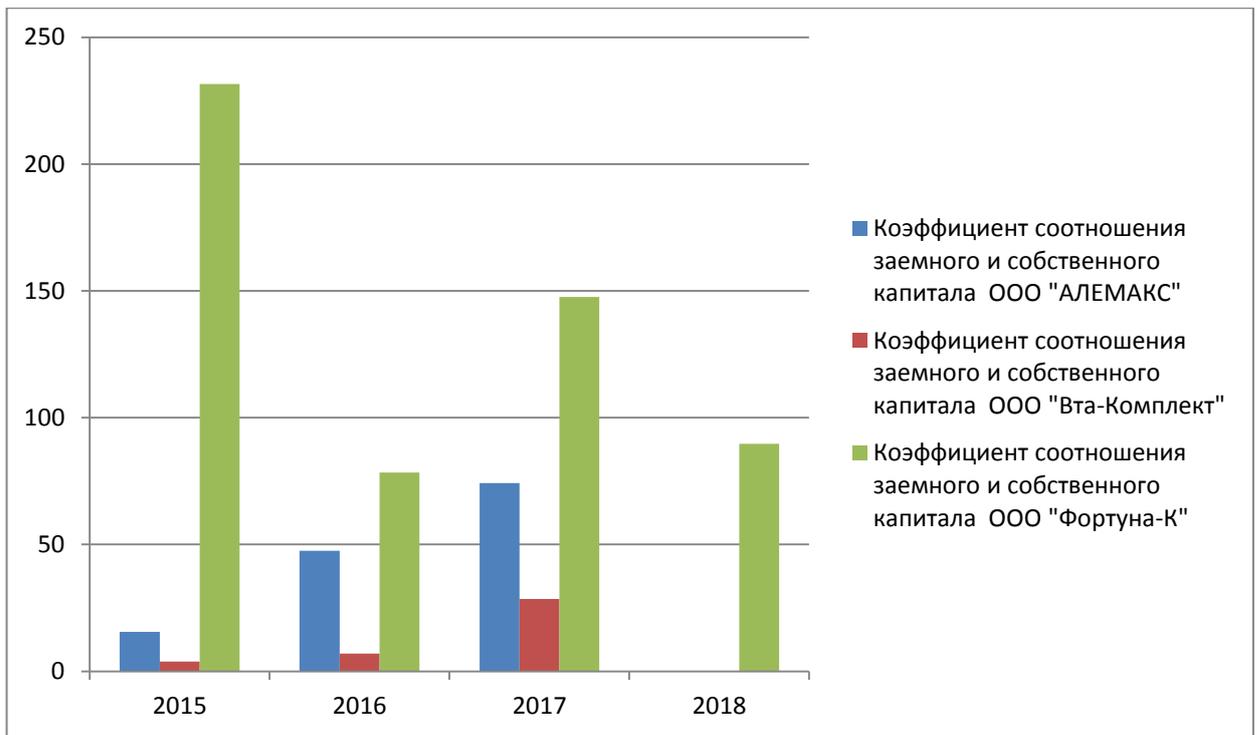


Рисунок 15 - Динамика коэффициента соотношения собственного и заемного капитала

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала характеризует степень зависимости предприятия от внешних займов. Он показывает, сколько заемных средств приходится на 1 рубль собственных средств. Нормативное значение соотношения должно быть меньше 0,7. По предприятиям ООО «АЛЕМАКС» и ООО «Вта-Комплект» наблюдаем рост данного коэффициента, что говорит о значительной доли заемных средств в общем объеме финансовых средств предприятий. По предприятию ООО «Фортуна-К» наблюдается как снижение, так и увеличение доли заемных средств. В целом, в исследуемом периоде предприятие ООО «Фортуна-К» постепенно уменьшает долю заемных средств, что свидетельствует о сокращении дефицита собственного капитала.

Сведем рассчитанные коэффициенты по каждому предприятию в таблицы 26 – 28.

Таблица 26 - Динамика показателей эффективности использования собственного капитала ООО «АЛЕМАКС»

Коэффициент	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонения 2016 к 2015	Отклонения 2017 к 2016
Коэффициент поступления СК (К <sub>пСК</sub> )	0,84	0,31	0,76	-0,53	0,44
Коэффициент рентабельности активов (К <sub>ра</sub> )	0,0127	0,0060	0,0023	-0,01	0,00
Коэффициент рентабельности реализации (К <sub>рр</sub> )	0,1204	0,3405	0,2341	0,22	-0,11
Коэффициент рентабельности СК (К <sub>рСК</sub> )	0,8413	0,3120	0,7559	-0,53	0,44
Коэффициент капиталотдачи (К <sub>ко</sub> )	80,84	32,21	134,36	-48,63	102,15
Коэффициент оборачиваемости СК (К <sub>обСК</sub> )	0,0124	0,0310	0,0074	0,02	-0,02
Коэффициент соотношения ЗК и СК (К <sub>соотнЗК к СК</sub> )	15,62	47,54	74,25	31,92	26,71

Рассматривая таблицу 26, видим, что рассчитанные коэффициенты эффективности использования собственного капитала на предприятии ООО «АЛЕМАКС» за период 2015-2017гг показывают разнонаправленную динамику. Таким образом, проведя анализ системы управления собственным капиталом данного предприятия, можно сделать следующие выводы: на предприятии произошли изменения в структуре собственного капитала и динамика отклонения коэффициента рентабельности собственного капитала в 2015 - 2016гг. снизилась на 0,53, повысилась в период 2016-2017 гг. на 0,44. За весь анализируемый период вклады учредителей в виде денежных средств, имущества и нематериальных активов в состав собственного капитала не вносились.

Таблица 27 - Динамика показателей эффективности использования собственного капитала ООО «Вта-Комплект»

Коэффициент	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонения 2016 к 2015	Отклонения 2017 к 2016
Коэффициент поступления СК ( $K_{пСК}$ )	0,83	3,30	4,65	2,47	1,35
Коэффициент рентабельности активов ( $K_{ра}$ )	0,0433	0,0604	0,0197	0,02	-0,04
Коэффициент рентабельности реализации ( $K_{рр}$ )	0,1112	0,0624	0,0453	-0,05	-0,02
Коэффициент рентабельности СК ( $K_{рСК}$ )	0,8333	3,3040	4,6526	2,47	1,35
Коэффициент капиталотдачи ( $K_{ко}$ )	15,43	69,43	147,30	54,00	77,87
Коэффициент оборачиваемости СК ( $K_{обСК}$ )	0,0648	0,0144	0,0068	-0,05	-0,01
Коэффициент соотношения ЗК и СК ( $K_{соотнЗК к СК}$ )	3,82	6,98	28,55	3,16	21,58

Рассматривая таблицу 27, видим, что рассчитанные коэффициенты эффективности использования собственного капитала на предприятии ООО «Вта-Комплект» за период 2015-2017гг также имеют разнонаправленную динамику. Анализируя систему управления собственным капиталом данного предприятия, видим, что на предприятии также изменилась структура собственного капитала и динамика отклонения коэффициента рентабельности собственного капитала в 2015 - 2016гг. увеличилась на 2,47, повысилась в период 2016-2017 гг. на 1,35. За весь анализируемый период вклады учредителей в виде денежных средств, имущества и нематериальных

активов в состав собственного капитала предприятия ООО «Вта-Комплект» не вносились.

Таблица 28 - Динамика показателей эффективности использования собственного капитала ООО «Фортуна-К»

Коэффициент	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонения 2016 к 2015	Отклонения 2017 к 2016	Отклонения 2018 к 2017
Коэффициент поступления СК ( $K_{пСК}$ )	0,94	0,60	0,76	0,78	-0,34	0,163	0,018
Коэффициент рентабельности активов ( $K_{ра}$ )	0,0010	0,0016	0,0013	0,0022	0,001	0	0,001
Коэффициент рентабельности реализации ( $K_{рр}$ )	0,0678	0,926	0,0874	0,449	0,025	-0,005	-0,043
Коэффициент рентабельности СК ( $K_{рСК}$ )	0,9398	0,5973	0,7606	0,779	-0,3425	0,1633	0,0184
Коэффициент капиталотдачи ( $K_{ко}$ )	176,57	94,83	86,13	71,41	-81,74	-8,7	-14,72
Коэффициент оборачиваемости СК ( $K_{обСК}$ )	0,0057	0,0105	0,0116	0,014	0,005	0,001	0,002
Коэффициент соотношения ЗК и СК ( $K_{соотнЗК к СК}$ )	66,27	25,48	36,57	15,8	-40,79	11,09	-20,77

Рассматривая таблицу 28, видим, что рассчитанные коэффициенты эффективности использования собственного капитала ООО «Фортуна-К» за период 2015-2018гг показывают разнонаправленную динамику. Проведя анализ системы управления собственным капиталом данного предприятия, можно сделать следующие выводы: на предприятии произошли изменения в структуре собственного капитала и динамика отклонения коэффициента рентабельности собственного капитала в 2015 - 2016гг. снизилась на 0,3425, повысилась в период 2016-2017 гг. на 0,1633 и повысилась в период 2017 - 2018гг на 0,0184. За весь анализируемый период 2015 – 2018 гг. вклады

учредителей в виде денежных средств, имущества и нематериальных активов в состав собственного капитала предприятия ООО «Фортуна-К» не вносились.

Таким образом, анализ уровня текущего состояния управления финансовыми ресурсами на предприятиях малого бизнеса на основании разработанного и предложенного нами алгоритма оценки дает объективные и актуальные в текущих период времени данные о структуре активов, составе имущества, об источниках финансовых средств, объеме и структуре собственного и оборотного капитала и наличии нераспределенной прибыли. Данные показатели являются существенными как для реализации текущих хозяйственных операций и оптимального расходования финансовых ресурсов, так и для планирования и выстраивания стратегий развития предприятий.

Своевременный мониторинг и контроль текущего финансового состояния предприятия позволит эффективно распоряжаться финансовыми ресурсами, разрабатывать оптимальные цели долгосрочной и краткосрочной стратегий предприятия, что свидетельствует о закономерности влияния степени осведомленности руководителей о результатах деятельности предприятия на устойчивость его финансовых показателей.

Только своевременное информирование руководителя поможет своевременно оценить все существующие для предприятия риски, проанализировать причины снижения ключевых показателей эффективности использования собственных и привлеченных (заемных) финансовых ресурсов, работы предприятия в целом, финансовой устойчивости предприятия, своевременно разработать и реализовать планы корректирующих мероприятий, что в свою очередь, будут способствовать минимизации возникших рисков.

### 3 Мероприятия по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов предприятий малого бизнеса

#### 3.1 Анализ вероятности банкротства предприятий малого бизнеса

Анализ текущего финансового состояния предприятия, своевременное информирование руководства предприятия позволяют принять рациональные управленческие решения в части разрешения или минимизации негативных финансовых последствий, спрогнозировать возможные влияния условий рынка на деятельность предприятия. Огромную роль для оценки прогноза возможного неблагоприятного финансового состояния предприятия, возникновения риска неплатежеспособности имеет анализ вероятности банкротства предприятия.

В соответствии с Федеральным Законом № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)», несостоятельность предприятия или банкротство – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [3].

К банкротству предприятия могут привести неэффективное управление собственным и заемным капиталом предприятия, значительная доля заемных средств в структуре собственного капитала, увеличение расходов на обслуживание кредитов и оплату процентов, снижение рентабельности производства, снижение спроса на производимую продукцию и, как следствие, снижение прибыли предприятия.

Для анализа вероятности банкротства предприятия в процессе ведения хозяйственной деятельности существует множество методик, но самые широко используемые это многофакторные модель Альтмана; модель Лиса; модель Таффлера.

Анализ текущего финансового состояния предприятия и изучение структуры бухгалтерского баланса, выявление слабых сторон и проблемных зон необходимо проводить на основании таких показателей, как: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Для анализа и прогнозирования вероятности неплатежеспособности предприятий, анализа текущей структуры бухгалтерских балансов исследованы бухгалтерская финансовая отчетность предприятий ООО «АЛЕМАКС», ООО «Вта-Комплект» и ООО «Фортуна-К». Получены данные о недостаточно эффективной структуре бухгалтерских балансов, полученные аналитические данные носят рекомендательный характер и могут быть приняты во внимание руководством предприятий для понимания степени текущей финансовой устойчивости предприятия.

Оценка степени текущей финансовой устойчивости ООО «АЛЕМАКС», ООО «Вта-Комплект» и ООО «Фортуна-К» проведена на основе финансовых показателей предприятий с использованием пятифакторной модели Альтмана для предприятий, акции которых не котируются на биржах:

$$Z_5 = 0,717 \times K_1 + 0,847 \times K_2 + 3,107 \times K_3 + 0,42 \times K_4 + 0,995 \times K_5, \quad (13)$$

где  $Z_5$  – дискриминантная функция пятифакторной модели, числовые значения которой сообщают о наличии кризисной ситуации,

$K_1$  – удельный вес оборотных активов в общей сумме активов предприятия,

$K_2$  – отношение величины нераспределенной прибыли к активам предприятия,  $K_3$  – рентабельность активов,

$K_4$  – удельный вес уставного капитала в общей сумме активов предприятия,

$K_5$  – коэффициент оборачиваемости активов.

Полученный результат оценим по предлагаемой шкале «Уровни вероятности банкротства»:

$Z_5 > 2,9$  - низкая

$1,23 < Z_5 < 2,9$  - неопределенная

$Z_5 < 1,23$  - высокая

Для анализа уровня вероятности банкротства ООО «АЛЕМАКС», ООО «Вта-Комплект» и ООО «Фортуна-К» рассчитаем значения коэффициентов, вычислим значение дискриминантной функции для каждого предприятия, результаты отразим в таблице 29.

Таблица 29 – Порядок исчисления коэффициентов для пятифакторной модели Альтмана и расчет коэффициента степени текущей финансовой устойчивости предприятий

Коэффициент	Наименование коэффициента	Формула расчета	Полученное значение коэффициента ООО «АЛЕМАКС»	Полученное значение коэффициента ООО «Вта-Комплект»	Полученное значение коэффициента ООО «Фортуна-К»
$K_1$	Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов предприятия	$K_1 = \frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Активы}}$	0,013288517	0,03383558	0,185153279
$K_2$	отношение величины нераспределенной прибыли к активам предприятия	$K_2 = \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Активы}}$	0,006292504	0,065490352	0,008584838

Продолжение таблицы 29

K <sub>3</sub>	рентабельность активов	K <sub>3</sub> = Операционная прибыль/Ак тивы	0,007894943	0,081879461	0,010723622
K <sub>4</sub>	удельный вес уставного капитала в общей сумме активов предприятия	K <sub>4</sub> = Рыночная стоимость акций/ Обязательст ва	0,013467484	0,03502052	0,011143484
K <sub>5</sub>	коэффициент оборачиваемос ти активов	K <sub>5</sub> = Выручка/Ак тивы	-0,238919722	0	0,000802044
Z <sub>5</sub> = 0,717 × K <sub>1</sub> + 0,847 × K <sub>2</sub> + 3,107 × × K <sub>3</sub> + 0,42 × K <sub>4</sub> + 0,995 × K <sub>5</sub>			-0,192682	0,348839	0,178823

Полученные значения дискриминантной функции указывают на высокую вероятность возникновения кризисной ситуации для всех анализируемых в рамках данного исследования предприятий малого бизнеса.

Существуют высокие риски и вероятность возникновения дефицита финансовых средств для погашения текущих обязательств и, как следствие, несостоятельности (банкротства) данных предприятий, руководству предприятий следует уделить особое внимание возможному сокращению доли заемных средств в структуре капитала предприятий, разумному привлечению заемного капитала и мониторингу соотношения собственного и привлеченного (заемного) капитала в общей структуре капитала предприятия.

### 3.2. Мероприятия по совершенствованию формирования и использования финансовых предприятий малого бизнеса

Важное условие развития любого предприятия это обеспечение предприятия всеми необходимыми ресурсами, а его успешная деятельность невозможна без рационального управления финансовыми ресурсами.

Финансовые ресурсы, их наличие и величина определяют возможности привлечения заемного капитала, поэтому эффективное управление заемным капиталом является ключевым фактором в системе управления капиталом, включающей различные принципы и методы разработки и реализации финансовых решений, регулирующих в зависимости от потребности и возможностей развития предприятия механизм привлечения заемных средств, определяющих наиболее рациональный источник заемного капитала.

Для формирования привлеченного (заемного) капитала и реализации кредитно-займовых операций необходимо определиться с его источниками и объемами, провести оценку эффективности такого привлечения ресурсов, оценить все возможные риски, четко определить цель займа и дальнейшие направления его использования, проанализировать их эффективность и цену привлечения (рисунок 16).



Рисунок 16 - Этапы управления привлеченными средствами

Управление привлеченными (заемными) средствами должно быть гибким и доступным для внесения корректировок и изменений в случае изменения внешних факторов.

На основании полученных данных анализа финансового состояния исследуемых предприятий малого бизнеса на основании предложенного алгоритма оценки уровня текущего состояния управления финансовыми ресурсами на предприятии малого бизнеса, изложенного в разделах 2.2. и 2.3. данного исследования, а так же на основании расчета вероятности банкротства предприятий, изложенного в разделе 3.1. данного исследования, можно рекомендовать руководству исследуемых предприятий рассмотреть возможность реализации следующих мероприятий:

1. систематический анализ и мониторинг финансовых показателей степени текущей финансовой устойчивости предприятий. Для проведения экспресс-анализа разработан и предложен соответствующий шаблон, в котором необходимо отразить только данные бухгалтерского баланса, расчет показателей будет произведен автоматически, необходимо будет грамотно интерпретировать полученные результаты.

2. обеспечить условия максимальной доходности собственного капитала предприятия (пересмотр и нормализация средневзвешенной цены на оказываемые услуги / выполняемые работы / реализуемую продукцию, оптимизация соотношения заемных и собственных средств);

3. создание гибкости предприятия для обеспечения возможности в кратчайшие сроки подстраиваться под меняющиеся условия рынка (как в части производства, так и в части управления финансами);

4. мониторинг и контроль заемных средств капитала предприятия с целью предотвращения потери финансовой устойчивости предприятия, предотвращения его банкротства или поглощения более крупными компаниями;

5. привлечение оптимального объема финансовых ресурсов для дальнейшего экономического роста предприятия;
6. утверждение политики привлечения заемных средств только в случае крайней необходимости и на краткосрочной основе;
7. анализ и учет «эффекта финансового рычага», показатель которого должен быть не менее одной трети уровня экономической рентабельности активов;
8. формирование и утверждение краткосрочных и долгосрочных стратегий развития предприятия с учетом данных всех производственных показателей родственных отраслевых компаний;
9. ужесточение исполнительской дисциплины с целью минимизации перерасхода сырья при производстве продукции;
10. разработка положения о материальном поощрении работников предприятия за рационализаторские предложения в части экономного расходования ресурсов предприятия (как материальных, так и финансовых);
11. налаживание тесных и прочных связей с предприятиями-поставщиками сырья.

В качестве одного из основных направлений финансового оздоровления исследуемых предприятий малого бизнеса следует рассмотреть разработку ряда мероприятий, направленных на минимизацию расходов и затрат, связанных с непроизводственными потерями, рациональное использование всего спектра ресурсов предприятия (как материальных и нематериальных, так и финансовых и трудовых), пересмотр перечня поставщиков с целью снижения затрат на приобретение сырья и материалов, повышение качества производимой продукции, повышение ее конкурентоспособности, и как следствие, максимизацию прибыли производства.

Особое внимание необходимо уделить возможности внедрения прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, возможности переработки вторичного сырья с последующим его

использованием в основном производстве, организации эффективного учета и контроля за использованием ресурсов, внедрения и реализации лучших практик родственных отраслевых предприятий, учету извлеченных уроков в целях анализа и профилактики типичных корневых причин, внедрению передового опыта в осуществлении режима экономии, материальной и нематериальной мотивации штатных сотрудников предприятия, и экономии ресурсов и сокращения затрат на непроизводительные расходы и потери.

## Заключение

Целью данной магистерской диссертации (выпускной квалификационной работы) являлось изучение теоретических и научных аспектов управления финансовыми ресурсами предприятий, изучение и анализ практического управления финансовыми ресурсами предприятий малого бизнеса, разработка и внедрение мероприятий по улучшению эффективности финансового менеджмента при использовании собственных и заемных средств.

Проведенное исследование показало, что стабильность деятельности предприятий малого бизнеса в свете долгосрочной перспективы является одной из важнейших характеристик их финансового состояния и тесно связана с общей финансовой структурой предприятий, степенью их зависимости от кредиторов и инвесторов.

Исследование степени текущего уровня финансовой устойчивости предприятий, а также эффективность управления собственными и привлеченными ресурсами предприятий малого бизнеса проводилось на основании разработанного алгоритма оценки уровня текущего состояния управления финансовыми ресурсами на предприятии малого бизнеса (анализ активов, анализ состава и структуры имущества, анализ состава и структуры источников финансовых средств, анализ структуры собственного капитала, анализ наличия собственного оборотного капитала, анализ наличия нераспределенной прибыли) с использованием методов эмпирического анализа и синтеза, методы агрегирования, сравнений и классификаций по основным показателям:

- величина оборотных активов;
- размер выручки от реализации;
- себестоимость реализованной продукции;
- валовая прибыль;
- прибыль до налогообложения;

– чистая прибыль.

Проведенное исследование показало, что при анализе финансового состояния предприятий и эффективности использования собственных и привлеченных (заемных) средств предприятий малого бизнеса, особое внимание следует обращать на показатели финансовой устойчивости, регулярное изучение и анализ которых позволит спрогнозировать возможные негативные последствия для деятельности предприятий, такие как неплатёжеспособность и вероятность банкротства.

Индикатором финансовой устойчивости предприятий является существенная доля собственного капитала в общем объеме финансовых средств, которыми располагают предприятия, а заемные средства привлекаются и используются предприятиями только в объемах, в которых предприятия могут обеспечить их полный и своевременный возврат.

Устойчивым финансово будет являться только то предприятие, которое сможет за счёт собственных средств покрыть объем средств, вложенных в активы, не допустить неоправданной дебиторской и кредиторской задолженностей, расплатиться в срок по своим обязательствам.

Постоянно меняющиеся условия рынка создают жесткую конкуренцию, при которой от руководителей предприятий требуется не только принятие быстрых, взвешенных и эффективных управленческих решений, связанных с управлением инновациями и проведением работ исследовательского характера, но и побуждают руководителей стремиться к получению новых знаний в области систем и методов управления финансовыми ресурсами и умело применять их в практической деятельности для того, чтобы улучшалось финансовое благосостояние и предприятие входило в рейтинг наиболее успешных в своей отрасли по любому из выбранных показателей.

В результате проведенного нами детального исследования процесса управления собственными и привлеченными финансовыми ресурсами предприятий малого бизнеса реализованы все поставленные перед

исследованием задачи: раскрыты понятия «капитал» и «инструменты управления капиталом»; изучены теоретические материалы и научные работы по управлению собственными ресурсами; изучена структура и функции финансовых ресурсов, проведен анализ их формирования и использования в условиях ведения хозяйственной деятельности на предприятиях малого бизнеса, предложены мероприятия по улучшению эффективности финансового менеджмента при использовании собственных и заемных средств.

Подтверждена гипотеза о том, что необходимость эффективного управления собственным и привлеченным (заемным) капиталом вызвана не только желанием руководства предприятия улучшить финансовые результаты деятельности предприятия, увеличить и приумножить благосостояние его собственников, но и потребностью руководства в получении объективной оценки результатов деятельности предприятия в конкретный временной промежуток, в изучении корневых причин отклонений текущих финансовых показателей от плановых и принятии эффективных мер по финансовому оздоровлению предприятия.

Настоящее исследование приобрело практическую значимость - итогом исследования стали разработка алгоритма оценки уровня текущего состояния управления финансовыми ресурсами на предприятии малого бизнеса, разработка формата шаблона для проведения экспресс-анализа текущего состояния финансовой устойчивости предприятий и определения степени финансовой устойчивости (несостоятельности), разработка мероприятий по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов малого бизнеса в качестве одного из направлений финансового оздоровления предприятия малого бизнеса.

Следующим этапом по данному направлению, в случае заинтересованности руководителей предприятий малого бизнеса, может являться дальнейшая работа по расчету экономической эффективности предлагаемых мероприятий, а также по разработке технического задания для

внедрения автоматизированного ресурса или программного обеспечения на данных предприятиях по анализу степени их финансовой устойчивости (несостоятельности) на базе разработанного нами шаблона экспресс-анализа.

Разработанные и описанные в настоящей магистерской диссертации (выпускной квалификационной работе) предложения по улучшению производственного и финансового состояния предприятия носят рекомендательный характер.

Руководители, владея актуальной информацией о текущем финансовом состоянии предприятия, могут своевременно принимать выверенные решения и разрабатывать на их основе эффективные меры по стабилизации и улучшению финансового состояния предприятия, ведь достаточная информированность о существующей проблеме, знания и опыт экономят усилия и повышают вероятность успеха.

## Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 10.07.2002 №86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)».
2. Федеральный закон от 06.11.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
3. Федеральный закон от 08.02.1998 №14-ФЗ (ред. от 29.12.2012, с изм. от 23.07.2014) «Об обществах с ограниченной ответственностью» \\  
Консультант Плюс.
4. Федеральный закон от 26.10.2002г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» \\  
Консультант Плюс.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 25.11.98 № 57 н.
6. Приказ Минфина РФ от 28.06.2010 №63н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010)».
7. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
8. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
9. Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 №696 (ред. от 22.12.2011) «Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности».
10. «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002)

11. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 320 с.
12. Бочаров, В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности / В.В. Бочаров. – М.: Дело, 2015. – 270 с.
13. Виханский, О.С. Финансовое управление / О.С. Виханский. – М.: Изд-во МГУ, 2014. – 390 с.
14. Вишневская, О.В. Антикризисное управление предприятием / О.В. Вишневская. – Ростов н/Д.: Феникс, 2015. – 310 с.
15. Карлоф Б. Деловая стратегия / Б. Карлоф. – М.: Экономика, 2013. – С. 123.
16. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы и оценки / М.Н. Крейнина. - М.: ДИС, 2012. – 350 с.
17. Николаева, И.П. Экономическая теория / И.П. Николаева. – М.: Дашков и Ко, 2012. – 328 с.
18. Тарануха, Ю.В. Микроэкономика / Ю.В. Тарануха. – М.: КноРус, 2013. – 608 с.
19. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2013. – 257 с.
20. Алексеев, С. Карл Маркс. Капитал / С. Алексеев. – М.: Издательство «АСТ», - 2019. – 480 с.
21. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.: КноРус, 2016. – 528 с.
22. Бараненко, С.П. Стратегическая устойчивость предприятия / С.П. Бараненко, В.В. Шеметов – М.: ЗАО Центрполиграф, 2015. – 493 с.
23. Лялин, В.А. Финансовый менеджмент (управление финансами фирмы) / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. - СПб.: Юность, 2015. - 410 с.

24. Слагода, В.Г. Экономическая теория / В.Г. Слагода, М.Ю. Сибикин. – М.: Форум, 2014. – 368 с.
25. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2013. – 224 с.
26. Экономическая теория / Под ред. В.Д. Камаева. – М.: Владос, 2010. – 592 с.
27. Экономическая теория / Под ред. М.Н. Чепурина, Е.А. Киселевой – М.: АСА, 2014. – 848 с.
28. Бариева Р.С. Управление финансовыми рисками / Р.С. Бариева // Бизнес и капитал. – 2014. – № 1. – С. 18–19.
29. Гарина Е.П., Гарин А.П., Бацына Я.В. Обеспечение экономической безопасности устойчивого развития предприятия машиностроения // Экономика, предпринимательство и право. – 2020. – Том 10. – № 1. – С. 37-52.
30. Голубев М.П. Финансовое планирование как инструмент оптимизации развития вертикально-интегрированных холдингов // Финансы. – 2014. № 11. – С. 65–70.
31. Граница Ю.В. Отложенные налоги и их роль в прогнозировании показателей результатов деятельности предприятий на основе индивидуальной финансовой отчетности // Экономика, предпринимательство и право. – 2018. – Том 8. – № 4. – С. 189-202
32. Грачев А.В. Выбор оптимальной структуры баланса // Финансовый менеджмент. – 2015. – № 5. – С. 17–43.
33. Грачев А.В. Рост собственного капитала, финансовый рычаг и платежеспособность предприятия // Финансовый менеджмент. – 2015. – № 2. – С. 21–34.
34. Гребенщикова Е.В. Альтернативный расчет запаса финансовой прочности предприятия // Финансы. – 2014. – № 8. – С. 69–70.

35. Донцова О.И., Толкачев С.А., Комолов О.О. Российская промышленность: влияние санкций и перспективы импортозамещения // Экономика, предпринимательство и право. – 2019. – Том 9. – № 4. – С. 271-288.
36. Иванов А.П. Банковский кредит как форма инвестирования предприятий // Финансы. 2005. №4. С.61-65.
37. Ивашковская И., Куприянов А. Структура капитала: резервы создания стоимости для собственников компании // Управление компанией. 2005. №2. С. 34-38.
38. Идрисова Э.А. Минимизация кредитных рисков коммерческих банков как составляющая их экономической безопасности // Экономика, предпринимательство и право. – 2016. – Том 6. – № 4. – С. 437-443.
39. Идрисова Э.А. Экономико-правовая безопасность в сфере кредитования юридических лиц // Экономика, предпринимательство и право. – 2016. – Том 6. – № 2. – С. 163-174.
40. Картышов, С.В. Как оценить рыночное положение компании / С.В. Картышов, Н.М. Поташников // Антикризисное и внешнее управление. – 2012. – № 1. – С. 38–42.
41. Климентьева А.Ю. Создание условий органами местного самоуправления для развития инновационного предпринимательства // Экономика, предпринимательство и право. – 2018. – Том 8. – № 4. – С. 213-222.
42. Максимова, О. Как снизить финансовые риски или что такое финансовый риск и как с ним бороться / О. Максимова // Современный капитал. – 2015. – № 2. – С. 21–25.
43. Маслова Ю.Н. Влияние отличий МСФО и РСБУ на анализ финансовой отчетности организации // Экономика, предпринимательство и право. – 2016. – Том 6. – № 1. – С. 25-36.

44. Минзоркина А.В. Проблемы самофинансирования инвестиционной деятельности предприятия // Экономика, предпринимательство и право. – 2016. – Том 6. – № 4. – С. 445-451.

45. Саклеев М.А. Совершенствование системы корпоративного управления посредством корпоративного договора // Экономика, предпринимательство и право. – 2017. – Том 7. – № 4. – С. 263-272.

46. Тюрина И.В. Оценка финансового состояния и прогнозирование банкротства предприятия // Экономика и социум. - 2013. - №4-2. - С. 812-817.

47. Усачёв Г.Г. Финансовая устойчивость организации и критерии структуры пассивов // Экономический анализ: теория и практика. - 2009. - № 17. - С. 62-70.

48. Щепакин М.Б., Хандамова Э.Ф., Губин В.А. Маркетинговое управление нестабильным предприятием при реализации модернизационных преобразований // Экономика, предпринимательство и право. – 2020. – Том 10. – № 1. – С. 11-36.

49. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 14.11.2017), официальный сайт компании «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19702/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/) (дата обращения 10.12.2019).

50. Гражданский Кодекс Российской Федерации, официальный сайт компании «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения 10.12.2019).

51. Налоговый Кодекс Российской Федерации, официальный сайт компании «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/) (дата обращения 08.12.2019).

52. Алферов А., Методы точного прогнозирования поступлений денежных средств [Электронный ресурс] – Режим доступа:

[https://www.cfin.ru/finanalysis/math/cash\\_inflow.shtml](https://www.cfin.ru/finanalysis/math/cash_inflow.shtml) (дата обращения 11.03.2020).

53. Гарифулин А.Ф. Как описать инвестпроект с точки зрения разных его участников [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.cfin.ru/finanalysis/math/participants\\_angle.shtml](https://www.cfin.ru/finanalysis/math/participants_angle.shtml) (дата обращения 08.02.2020).

54. Майерс Гилл, Определение безубыточности бизнеса: что именно нужно делать и почему [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.cfin.ru/finanalysis/MofS.shtml> (дата обращения 15.04.2020).

55. Титаева А.В., Анализ денежного потока [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.cfin.ru/finanalysis/flow\\_of\\_funds\\_analysis.shtml](https://www.cfin.ru/finanalysis/flow_of_funds_analysis.shtml) (дата обращения 10.02.2020).

56. Как сделать цели стратегического планирования SMART [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.stplan.ru/articles/practice/kak-sdelat-celi-strategicheskogo-planirovaniya-smart.htm> (дата обращения 08.02.2020).

57. Кредит и кредитование [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.globfin.ru/articles/money/credit.htm> (дата обращения 08.02.2020).

58. Основные фонды предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ereport.ru/articles/firms/osnfond.htm> (дата обращения 02.03.2020).

59. Планирование на предприятии. Основные этапы процесса планирования управления [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.stplan.ru/articles/theory/planirovanie-na-predpriyatii.htm> (дата обращения 17.03.2020).

60. Принятие управленческих решений. Процесс принятия управленческих решений на предприятии [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.stplan.ru/articles/theory/prinjatie-upravlencheskih-reshenij.htm> (дата обращения 02.03.2020).

61. Рекомендации по оформлению списка литературы [Электронный ресурс] / Всероссийский банк учебных материалов; ред. Марфунин Р.М.- Режим доступа: <http://referatwork.ru>, свободный. (Дата обращения: 30.03.2020).

62. Стратегическое планирование требует здоровой культуры [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.stplan.ru/articles/practice/strategicheskoe-planirovanie-trebuets-zdorovoj-kultury.htm> (дата обращения 04.03.2020).

63. Стратегическое управление. Основные понятия и определения [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ereport.ru/articles/strplan/strman.htm> (дата обращения 04.03.2020).

64. Финансовый анализ деятельности предприятия (международные подходы) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/savchuk.shtml> (дата обращения 15.02.2020).

65. Berry T. The Budgeting Process [Electronic resource]. – URL: <https://articles.bplans.com/the-budgeting-process/> (date of treatment: 06.04.2020).

66. Bezemer D. Causes of Financial Instability: Don't forget finance [Electronic resource]. – URL: [http://www.levyinstitute.org/pubs/wp\\_665.pdf](http://www.levyinstitute.org/pubs/wp_665.pdf) (date of treatment: 06.04.2020).

67. Crozier G., Cullinane J., Dodwell B. , Johnson P., , Lilly A., McCarthy E., Rutter J. Better budgets: making tax policy better [Electronic resource]. – <https://www.ifs.org.uk/publications/8851> (date of treatment: 04.04.2020).

68. Hill D. A. A chaos related investigation into small manufacturing business financial decision-making dynamics [Electronic resource]. – URL: [http://wrap.warwick.ac.uk/4383/1/WRAP\\_THESIS\\_Hill\\_1999.pdf/](http://wrap.warwick.ac.uk/4383/1/WRAP_THESIS_Hill_1999.pdf/) (date of treatment: 06.05.2020).

69. Kenneth A. Froot, Jeremy C. Stein. Risk Management, Capital Budgeting and Capital Structure Policy for Financial Institutions: An Integrated

Approach [Electronic resource]. – URL:  
<https://ideas.repec.org/a/eee/jfinec/v47y1998i1p55-82.html> (date of treatment:  
03.05.2020).

70. Kregel J. A. Economic Development and Financial Instability:  
Selected Essays [Electronic resource]. – URL:  
[http://www.levyinstitute.org/publications/economic-development-and-financial-](http://www.levyinstitute.org/publications/economic-development-and-financial-instability-selected-essays)  
[instability-selected-essays](http://www.levyinstitute.org/publications/economic-development-and-financial-instability-selected-essays) (date of treatment: 03.05.2020).

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**  
**Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью**  
**«Фортуна-К» за 2016-2018 гг.**

Приложение №1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 г. №66н

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2018 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Фортуна-К» по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями по ОКВЭД 2  
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Местонахождение (адрес) 630073, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Ватутина, 29 офис 514-515

Коды		
0710001		
31	12	2018
47175149		
5404526905		
46.73.6		
12300	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2018г.	на 31 декабря 2017г.	на 31 декабря 2016г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1	Нематериальные активы	1110	0	0	0
2	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
3	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
4	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
5	Основные средства	1150	0	0	0
6	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
7	Финансовые вложения	1170	0	0	0
8	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
9	Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
	Итого по разделу I	1100	0	0	0
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
10	Запасы	1210	9 659	11 107	392
11	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	278	278	0
12	Дебиторская задолженность	1230	2 293	0	5 422
13	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	17 406	16 312	21 837

Продолжение Приложения А

14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0	8	242
15	Прочие оборотные активы	1260	4 028	3 941	1 877
	Итого по разделу II	1200	33 664	31 646	29 770
	БАЛАНС	1600	33 664	31 646	29 770
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
16	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
17	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
18	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
19	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
20	Резервный капитал	1360	0	0	0
21	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	361	203	365
	Итого по разделу III	1300	371	213	375
	IV - ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
22	Заемные средства	1410	5 862	7 789	9 554
23	Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
24	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
25	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	5 862	7 789	9 554
	V - КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
26	Заемные средства	1510	0	0	0
27	Кредиторская задолженность	1520	27 431	23 644	19 841
28	Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
29	Оценочные обязательства	1540	0	0	0
30	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	27 431	23 644	19 841
	БАЛАНС	1700	33 664	31 646	29 770

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**  
**Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью**  
**«Фортуна-К» за 2015-2017 гг.**

Приложение №1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 г. №66н

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2017 г.

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
Форма по ОКУД \_\_\_\_\_

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Фортуна-К» по ОКПО \_\_\_\_\_  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической деятельности Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями по ОКВЭД 2 \_\_\_\_\_

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Местонахождение (адрес) 630073, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Ватутина, 29 офис 514-515

Коды		
0710001		
31	12	2017
47175149		
5404526905		
46.73.6		
12300	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017г.	на 31 декабря 2016г.	на 31 декабря 2015г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1	Нематериальные активы	1110	0	0	0
2	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
3	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
4	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
5	Основные средства	1150	0	0	0
6	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
7	Финансовые вложения	1170	0	0	0
8	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
9	Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
	Итого по разделу I	1100	0	0	0
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
10	Запасы	1210	11 107	392	9 689
11	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	278	0	0
12	Дебиторская задолженность	1230	0	5 422	2 888
13	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	16 312	21 837	19 856

Продолжение Приложения Б

14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	8	242	5 181
15	Прочие оборотные активы	1260	3 941	1 877	986
	Итого по разделу II	1200	31 646	29 770	38 600
	БАЛАНС	1600	31 646	29 770	38 600
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
16	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
17	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
18	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
19	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
20	Резервный капитал	1360	0	0	0
21	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	203	365	156
	Итого по разделу III	1300	213	375	166
	IV - ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
22	Заемные средства	1410	7 789	9 554	11 000
23	Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
24	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
25	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	7 789	9 554	11 000
	V - КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
26	Заемные средства	1510	0	0	0
27	Кредиторская задолженность	1520	23 644	19 841	27 434
28	Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
29	Оценочные обязательства	1540	0	0	0
30	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	23 644	19 841	27 434
	БАЛАНС	1700	31 646	29 770	38 600

**ПРИЛОЖЕНИЕ В**  
**Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной**  
**ответственностью «Фортуна-К» за 2016-2018 гг.**

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2018г.	на 31 декабря 2017г.	на 31 декабря 2016г.
	Выручка от реализации	2110	26 493	18 346	35 563
	Себестоимость продаж	2120	25 303	16 742	32 269
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 190	1 604	3 294
	Коммерческие расходы	2210	27	1 089	1 847
	Управленческие расходы	2220	0	0	0
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 163	515	1 447
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0
	Проценты к получению	2320	0	0	0
	Проценты к уплате	2330	802	0	0
	Прочие доходы	2340	0	0	0
	Прочие расходы	2350	0	312	1 186
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	361	203	261
	Текущий налог на прибыль	2410	72	41	37
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0
	Прочее	2460	0	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	289	162	224
	Результат от переоценки внебор. активов, не включ. в чистую прибыль(убыток) периода	2510	0	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	0
	Совокупный финансовый результат периода	2500	289	162	224
	Чистые активы	3600	0	0	0

**ПРИЛОЖЕНИЕ Г**  
**Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной**  
**ответственностью «Фортуна-К» за 2015-2017 гг.**

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017г.	на 31 декабря 2016г.	на 31 декабря 2015г.
	Выручка от реализации	2110	18 346	35 563	29 311
	Себестоимость продаж	2120	16 742	32 269	27 325
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 604	3 294	1 986
	Коммерческие расходы	2210	1 089	1 847	1 758
	Управленческие расходы	2220	0	0	0
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	515	1 447	228
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0
	Проценты к получению	2320	0	0	0
	Проценты к уплате	2330	0	0	0
	Прочие доходы	2340	0	0	13
	Прочие расходы	2350	312	1 186	61
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	203	261	180
	Текущий налог на прибыль	2410	41	37	24
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0
	Прочее	2460	0	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	162	224	156
	Результат от переоценки внеобор. активов, не включ. в чистую прибыль(убыток) периода	2510	0	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	0
	Совокупный финансовый результат периода	2500	162	224	156
	Чистые активы	3600	0	0	0

**ПРИЛОЖЕНИЕ Д**  
**Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью**  
**«АЛЕМАКС» за 2015-2017 гг.**

Приложение №1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 г. №66н

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2017 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Организация Общество с ограниченной ответственностью «АЛЕМАКС» по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями по ОКВЭД 2 \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / частная по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
Местонахождение (адрес) 630096, Новосибирская область, город Новосибирск, ул. Станционная, дом 62/1, офис 319

Коды		
0710001		
31	12	2017
54378663		
5404017129		
46.73.6		
12300	16	
384		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2015г.
	<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	4 734	2 506	187
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	6 050	0
	Дебиторская задолженность	20 597	0	0
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	273	133	145
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	25 586	8 689	1 047
	<b>БАЛАНС</b>	<b>25 586</b>	<b>8 689</b>	<b>1 047</b>

Продолжение Приложения Д

ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
Переоценка внеоборотных активов				
Добавочный капитал (без переоценки)				
Резервный капитал				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	330	169	53	
Итого по разделу III	340	179	63	
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
Отложенные налоговые обязательства				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу IV				
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	573	505	0	
Кредиторская задолженность	24 673	8 005	984	
Доходы будущих периодов				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу V	25 246	8 510	984	
БАЛАНС	25 586	8 689	1 047	

**ПРИЛОЖЕНИЕ Е**  
**Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной**  
**ответственностью «АЛЕМАКС» за 2015-2017 гг.**

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017г.	на 31 декабря 2016г.	на 31 декабря 2015г.
	Выручка от реализации	2110	28 618	12 079	5 093
	Себестоимость продаж	2120	(21 918)	(7 966)	(4 480)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	6 700	4 113	613
	Коммерческие расходы	2210	(6 113)	(3 826)	(519)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	587	287	94
	Прочие расходы	2350	(385)	(138)	(28)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	202	149	66
	Текущий налог на прибыль	2410	(40)	(30)	(13)
	Прочее	2460	(1)	(2)	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	161	117	53
	Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0

**ПРИЛОЖЕНИЕ Ж**  
**Бухгалтерский баланс Общества с ограниченной ответственностью**  
**«Вта-Комплект» за 2015-2017 гг.**

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2017 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2017
		53872970		
		5405960664		
		46.73.6		
		12300	16	
		384		

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Организация Общество с ограниченной ответственностью «Вта-Комплект» по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями по ОКВЭД 2 \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / частная по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) 630096, Новосибирская область, город Новосибирск, ул. Панфиловцев, дом 62, офис 16

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г	На 31 декабря 2015г
	<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	10 541	4 179	198
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	0
	Дебиторская задолженность	4 906	5 784	0
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	72	2	91
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	15 132	9 965	289
	<b>БАЛАНС</b>	<b>15 132</b>	<b>9 965</b>	<b>289</b>

Продолжение Приложения Ж

ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
Переоценка внеоборотных активов				
Добавочный капитал (без переоценки)				
Резервный капитал				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	502	1 239	50	
Итого по разделу III	512	1 249	60	
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
Отложенные налоговые обязательства				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу IV				
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	0	0	18	
Кредиторская задолженность	14 620	8 716	211	
Доходы будущих периодов				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу V	14 620	8 716	229	
БАЛАНС	15 132	9 965	289	

**ПРИЛОЖЕНИЕ И**  
**Отчет о финансовых результатах Общества с ограниченной**  
**ответственностью «Вга-Комплект» за 2015-2017 гг.**

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2017г.	на 31 декабря 2016г.	на 31 декабря 2015г.
	Выручка от реализации	2110	31 375	26 037	926
	Себестоимость продаж	2120	(29 953)	(24 413)	(823)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 422	1 624	103
	Коммерческие расходы	2210			
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 422	1 624	103
	Прочие расходы	2350	(183)	(75)	(9)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 239	1 549	94
	Текущий налог на прибыль	2410	(248)	(310)	(19)
	Прочее	2460		0	25
	Чистая прибыль (убыток)	2400	991	1 239	50
	Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0

## ПРИЛОЖЕНИЕ К

### Формат шаблона для экспресс-анализа текущего состояния финансовой устойчивости предприятия и анализа степени финансовой устойчивости (несостоятельности)

Краткие сведения о предприятии						
Краткое наименование:						
Полное наименование:						
Статус:						
Руководитель:						
Уставной капитал:						
Численность персонала:						
Количество учредителей:						
Дата внесения в реестр:						
Юридический адрес:						
Адрес:						
Телефон:						
ИНН:						
КПП:						
ОКПО:						
ОГРН:						
ОКФС:						
ОКОГУ:						
ОКОПФ:						
ОКТМО:						
ОКАТО:						
ОКВЭД 2:						
<b>Указанные финансовые показатели приведены в качестве ПРИМЕРА</b>						
Финансовая (бухгалтерская) отчетность						
Показатель	Код	Ед.изм.	2015	2016	2017	2018
Нематериальные активы	Ф1.1110	тыс. руб.	0	0	0	0
Результаты исследований и разработок	Ф1.1120	тыс. руб.	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	Ф1.1130	тыс. руб.	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	Ф1.1140	тыс. руб.	0	0	0	0
Основные средства	Ф1.1150	тыс. руб.	0	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	Ф1.1160	тыс. руб.	0	0	0	0
Финансовые вложения	Ф1.1170	тыс. руб.	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	Ф1.1180	тыс. руб.	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	Ф1.1190	тыс. руб.	0	0	0	0
<b>Итого по разделу I - Внеоборотные активы</b>	<b>Ф1.1100</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Запасы	Ф1.1210	тыс. руб.	187	2 506	4 734	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	Ф1.1220	тыс. руб.	0	6 050	0	0
Дебиторская задолженность	Ф1.1230	тыс. руб.	0	0	20 579	0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	Ф1.1240	тыс. руб.	0	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ф1.1250	тыс. руб.	145	133	273	0
Прочие оборотные активы	Ф1.1260	тыс. руб.	715	0	0	0
<b>Итого по разделу II - Оборотные активы</b>	<b>Ф1.1200</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>1 047</b>	<b>8 689</b>	<b>25 586</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС (актив)</b>	<b>Ф1.1600</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>1 047</b>	<b>8 689</b>	<b>25 586</b>	<b>0</b>

Продолжение Приложения К

Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ф1.1310	тыс. руб.	10	10	10	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	Ф1.1320	тыс. руб.	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	Ф1.1340	тыс. руб.	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	Ф1.1350	тыс. руб.	0	0	0	0
Резервный капитал	Ф1.1360	тыс. руб.	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ф1.1370	тыс. руб.	53	169	330	0
<b>Итого по разделу III - Капитал и резервы</b>	<b>Ф1.1300</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>63</b>	<b>179</b>	<b>340</b>	<b>0</b>
Заемные средства	Ф1.1410	тыс. руб.	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	Ф1.1420	тыс. руб.	0	0	0	0
Оценочные обязательства	Ф1.1430	тыс. руб.	0	0	0	0
Прочие обязательства	Ф1.1450	тыс. руб.	0	0	0	0
<b>Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства</b>	<b>Ф1.1400</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Заемные средства	Ф1.1510	тыс. руб.	984	505	573	0
Кредиторская задолженность	Ф1.1520	тыс. руб.	0	8 005	24 673	0
Доходы будущих периодов	Ф1.1530	тыс. руб.	0	0	0	0
Оценочные обязательства	Ф1.1540	тыс. руб.	0	0	0	0
Прочие обязательства	Ф1.1550	тыс. руб.	0	0	0	0
<b>Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства</b>	<b>Ф1.1500</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>984</b>	<b>8 510</b>	<b>25 246</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС (пассив)</b>	<b>Ф1.1700</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>1 047</b>	<b>8 689</b>	<b>25 586</b>	<b>0</b>
<b>ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ</b>						
Выручка от реализации	Ф2.2110	тыс. руб.	5 093	12 079	28 618	0
Себестоимость продаж	Ф2.2120	тыс. руб.	-4 480	-7 966	-21 918	0
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>Ф2.2100</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>613</b>	<b>4 113</b>	<b>6 700</b>	<b>0</b>
Коммерческие расходы	Ф2.2210	тыс. руб.	-519	-3 826	-6 113	0
Управленческие расходы	Ф2.2220	тыс. руб.	0	0	0	0
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>Ф2.2200</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>94</b>	<b>287</b>	<b>587</b>	<b>0</b>
Доходы от участия в других организациях	Ф2.2310	тыс. руб.	0	0	0	0
Проценты к получению	Ф2.2320	тыс. руб.	0	0	0	0
Проценты к уплате	Ф2.2330	тыс. руб.	0	0	0	0
Прочие доходы	Ф2.2340	тыс. руб.	0	0	0	0
Прочие расходы	Ф2.2350	тыс. руб.	-28	-138	-385	0
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>Ф2.2300</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>66</b>	<b>149</b>	<b>202</b>	<b>0</b>
Текущий налог на прибыль	Ф2.2410	тыс. руб.	-13	-30	-40	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	Ф2.2421	тыс. руб.	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	Ф2.2430	тыс. руб.	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	Ф2.2450	тыс. руб.	0	0	0	0
Прочее	Ф2.2460	тыс. руб.	0	-2	-1	0
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>Ф2.2400</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>53</b>	<b>117</b>	<b>161</b>	<b>0</b>
Результат от переоценки внеобор. активов, не включ. в чистую прибыль (убыток) периода	Ф2.2510	тыс. руб.	0	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	Ф2.2520	тыс. руб.	0	0	0	0
<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	<b>Ф2.2500</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Чистые активы	Ф3.3600	тыс. руб.	0	0	0	0

## Продолжение Приложения К

<b>Анализ динамики и структуры активов</b>								
Имущество предприятия	Наличие, тыс. руб.				Удельный вес в %			
	2015г.	2016г.	2017г.	Изм.	2015г.	2016г.	2017г.	Изм.
				/2015				/2015
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы	1 047	8 689	25 586	24 539	100	100	100	0
<b>Итого</b>	<b>1 047</b>	<b>8 689</b>	<b>25 586</b>	<b>24 539</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>0</b>
<b>Анализ изменения имущественного состояния</b>								
Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонение	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес	Сумма тыс.руб.	Уд. вес	Сумма тыс.руб.	Уд. вес	Абс. 2017/ 2015	Отн.% 2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7	8=7-2	9=6/2-1
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы	1 047	100%	8 689	100%	25 586	100%	24 539	2344%
Запасы	187	17,86%	2 506	28,84%	4 734	18,50%	4 547	2431,55%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0,00%	6 050	69,63%	0	0,00%	0	0
Дебиторская задолженность	0	0,00%	0	0,00%	20 579	80,43%	20 579	0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	145	13,85%	133	1,53%	273	1,07%	128	88,28%
Прочие оборотные активы	715	68,29%	0	0,00%	0	0,00%	-715	-100,00%
<b>БАЛАНС (актив)</b>	<b>1 047</b>	<b>100%</b>	<b>8 689</b>	<b>100%</b>	<b>25 586</b>	<b>100%</b>	<b>24 539</b>	<b>2344%</b>
<b>Динамика состава и структуры источников финансовых средств</b>								
Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-2	9=6/2-1
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	0,96%	10	0,12%	10	0,04%	0	0,00%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Резервный капитал	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	53	5,06%	169	1,94%	330	1,29%	277	522,64%
<b>Итого по разделу III - Капитал и резервы</b>	<b>63</b>	<b>6,02%</b>	<b>179</b>	<b>2,06%</b>	<b>340</b>	<b>1,33%</b>	<b>277</b>	<b>439,68%</b>
Заемные средства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Оценочные обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Прочие обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
<b>Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Заемные средства	984	93,98%	505	5,81%	573	2,24%	-411	-41,77%
Кредиторская задолженность	0	0,00%	8 005	92,13%	24 673	96,43%	24 673	0
Доходы будущих периодов	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Оценочные обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Прочие обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
<b>Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства</b>	<b>984</b>	<b>93,98%</b>	<b>8 510</b>	<b>97,94%</b>	<b>25 246</b>	<b>98,67%</b>	<b>24 262</b>	<b>2465,65%</b>
<b>БАЛАНС (пассив)</b>	<b>1 047</b>	<b>100%</b>	<b>8 689</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 586</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 539</b>	<b>2343,74%</b>
<b>Анализ динамики и структуры собственного капитала</b>								
Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Сумма тыс.руб.	Уд. вес, %	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8=6-2	9=6/2-1
Источники капитала	63	100,00%	179	100,00%	340	100,00%	277	439,68%
Уставный капитал	10	15,87%	10	5,59%	10	2,94%	0	0,00%
Нераспределенная прибыль	53	84,13%	169	94,41%	330	97,06%	277	522,64%



## Продолжение Приложения К

### Анализ показателей эффективности использования собственного капитала

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма	Уд. вес,	Сумма	Уд. вес,	Сумма	Уд. вес,	Абс.	Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
1	2	3	4	5	6	7	8=6-2	9=6/2-1
Источники капитала	63	100,00%	375	100,00%	213	100,00%	205	123,49%
Уставный капитал	10	6,02%	10	2,67%	10	4,69%	0	0,00%
Нераспределенная прибыль	53	93,98%	169	97,33%	330	95,31%	205	131,41%

Показатели	2015г.	2016г.	Абс.откл	Темп роста, %	2017г.	Абс.откл.	Темп роста, %
	тыс. руб.		2016/ 2015	тыс. руб.	тыс. руб.	2017/ 2016	тыс. руб.
Выручка от реализации	5 093	12 079	6 986	137,17%	28 618	16 539	136,92%
Себестоимость продаж	-4 480	-7 966	-3 486	77,81%	-21 918	-13 952	175,14%
Валовая прибыль (убыток)	613	4 113	3 500	570,96%	6 700	2 587	62,90%
Прибыль (убыток) до налогообложения	66	149	83	125,76%	202	53	35,57%
Чистая прибыль (убыток)	53	117	64	120,75%	161	44	37,61%

### Визуализация коэффициента поступления собственного капитала



### РАСЧЕТ Коэффициентов рентабельности

Статьи баланса	2015г.		2016г.		2017г.		Отклонения	
	Сумма	Уд. вес,	Сумма	Уд. вес,	Сумма	Уд. вес,	Абс.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	0,96%	10	0,12%	10	0,04%	0	0,00%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Резервный капитал	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	53	5,06%	169	1,94%	330	1,29%	277	522,64%
Итого по разделу III - Капитал и резервы	63	6,02%	179	2,06%	340	1,33%	277	439,68%
Заемные средства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Оценочные обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Прочие обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Заемные средства	984	93,98%	505	5,81%	573	2,24%	-411	-41,77%
Кредиторская задолженность	0	0,00%	8 005	92,13%	24 673	96,43%	24 673	
Доходы будущих периодов	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Оценочные обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Прочие обязательства	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	984	93,98%	8510	97,94%	25246	98,67%	24 262	2465,65%
<b>БАЛАНС (пассив)</b>	<b>1 047</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 689</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 586</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 539</b>	<b>84,69%</b>



## Продолжение Приложения К

Свод Коэффициентов						
Коэффициент	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонения 2016 к 2015	Отклонения 2017 к 2016	
Коэффициент поступления СК (К <sub>п</sub> СК)	0,84	0,31	0,76	-0,53	0,44	
Коэффициент рентабельности активов (К <sub>ра</sub> )	0,0127	0,0060	0,0023	-0,01	0,00	
Коэффициент рентабельности реализации (К <sub>рр</sub> )	0,1204	0,3405	0,2341	0,22	-0,11	
Коэффициент рентабельности СК (К <sub>р</sub> СК)	0,8413	0,3120	0,7559	-0,53	0,44	
Коэффициент капиталоотдачи (К <sub>ко</sub> )	80,84	32,21	134,36	-48,63	102,15	
Коэффициент оборачиваемости СК (К <sub>об</sub> СК)	0,0124	0,0310	0,0074	0,02	-0,02	
Коэффициент соотношения ЗК и СК (К <sub>соотн</sub> ЗК к СК)	15,62	47,54	74,25	31,92	26,71	

### Анализ вероятности банкротства (исчисление по 5-факторной модели Альтмана)

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ	Значение коэффициента
X1	<i>X1 = Оборотный капитал/Активы</i>	<i>(стр. 1200-стр. 1500)/стр. 1600</i>	0,013288517
X2	<i>X2= Нераспределенная прибыль/Активы</i>	<i>стр. 2400/ стр. 1600</i>	0,006292504
X3	<i>X3 = Операционная прибыль/Активы</i>	<i>стр. 2300/ стр. 1600</i>	0,007894943
X4	<i>X4 = Рыночная стоимость акций/ Обязательства</i>	<i>рыночная стоимость акций/ (стр. 1400+стр. 1500)</i>	0,01346748
X5	<i>X5 = Выручка/Активы</i>	<i>стр. 2110 /стр. 1600</i>	-0,238919722
<b>Z = 0,717 • X1 + 0,847 • X2 + 3,107 • X3 + 0,42 • X4 + 0,995 • X5</b>			<b>-0,192682</b>

Шкала «Уровни вероятности банкротства»:

Z5 > 2,9 - низкая

1,23 < Z5 < 2,9 - неопределенная

Z5 < 1,23 - высокая