

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 департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Финансовый анализ: теория и методика на примере
производственных предприятий

Студент

А.А. Каюмов

(И.О. Фамилия)

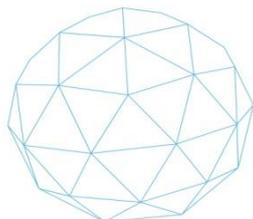
(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент Я.С. Митрофанова

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

Тольятти 2020



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	5
1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния организаций	10
1.1. Цели, основные задачи и информационная база анализа финансового состояния организаций.....	10
1.2. Методика анализа финансового состояния организации и ее значение в экономическом пространстве	20
2. Анализ финансового состояния производственных предприятий	33
2.1. Организационно-экономическая характеристика объектов исследования	33
2.2. Поэтапный анализ финансового состояния ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +».....	36
3. Совершенствование методологии анализа финансовых результатов производственных организаций	52
3.1. Основные выводы по проведенному финансовому анализу производственных компаний. Определение факторов, влияющих на финансовое положение производственных компаний.....	52
3.2. Совершенствование универсальной методики анализа финансовых результатов производственных организаций.....	56
Заключение	65
Список используемой литературы	70
Приложение А Отчет о финансовых результатах ООО «Олимпия Плюс» за 2016-2018 гг.	75
Приложение Б Бухгалтерский баланс ООО «Олимпия Плюс» за 2016-2018 гг.	77
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.	79
Приложение Г Бухгалтерский баланс ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.	81

Приложение Д Отчет о финансовых результатах ООО «Принт S» за 2016-2018 гг.....	83
Приложение Е Бухгалтерский баланс ООО «Принт S» за 2016-2018 гг.....	85
Приложение Ж Основные экономические показатели ООО «Олимпия Плюс», ООО «Полиграфия +» и ООО «Принт S» за 2016-2018 гг.....	87
Приложение И Динамика активов и пассивов баланса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	88
Приложение К Структура активов и пассивов баланса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	90
Приложение Л Динамика чистого оборотного капитала ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	91
Приложение М Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.....	92
Приложение Н Коэффициентный расчет показателей финансовой устойчивости ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.....	94
Приложение П Оценка ликвидности баланса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2017-2018гг.....	95
Приложение Р Динамика показателей платежеспособности ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	96
Приложение С Динамика финансовых результатов ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	97
Приложение Т Структура финансовых результатов ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	98
Приложение У Динамика показателей деловой активности ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	99
Приложение Ф Динамика показателей рентабельности ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.....	101

Приложение X Оценка вероятности банкротства по модели Бивера ООО «Олимпия Плюс», ООО «Полиграфия +» и ООО «Принт S» за 2018 год ... 102

Введение

Актуальность поставленных практических вопросов. С профессиональной точки зрения управление финансовым положением организации так или иначе диктует требования углубленного анализа, который открывает возможность наиболее верно предоставить оценку неопределенности ситуации с привлечением самых современных методов исследования. Соответственно растет важность и функция финансового анализа, т.е. единого, целостного и совокупного изучения состояния финансового положения предприятий и причин и обстоятельств его формирования для того, чтобы своевременно производить оценку степени предстоящих рисков, оказывающих влияние на снижение финансовых показателей, а также с целью футурологии уровня доходности капитала организаций.

Анализ финансового положения выступает ключевым элементом в деятельности любой организации. От финансового положения зависит инвестиционная привлекательность компании, ее стоимость, вероятность возникновения банкротства и многое другое.

Полный анализ финансового состояния предприятия — сложная комплексная задача, требующая затраты значительных усилий и времени. Но можно достаточно быстро получить представление о финансовом состоянии предприятия на основе данных бухгалтерского отчета о финансовом положении и отчета о финансовых результатах.

Финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать порядком показателей, которые наиболее полно отражают способность организации финансировать производственный процесс, а также иметь все возможности своевременного погашения любых обязательств, возникающих в процессе деятельности компании.

Динамика в деятельности производственных компаний, которая происходит под постоянным влиянием внутренней и внешней среды,

образует проблему интерпретации итоговых значений анализа финансовых результатов компании. Эту проблему можно также обозначить как невозможность фактического соотнесения финансовых результатов различных компаний и типов экономической деятельности. Назревает необходимость усовершенствования методологии анализа финансовых результатов производственных компаний.

Цель и задачи исследования. Цель магистерской диссертации заключается в рассмотрении существующих методик анализа финансового состояния компаний, а также усовершенствование методики финансового состояния компаний с учетом целей и интересов всех пользователей финансового анализа.

Задачи магистерской диссертации, в соответствии с темой и целью исследования, были определены следующие:

- провести теоретический обзор понятий, сущности, целей и задач анализа финансового состояния производственных организаций;
- рассмотреть информационное обеспечение анализа финансового состояния организаций;
- рассмотреть основные показатели, применяемые для проведения анализа финансового положения производственных организаций;
- методику анализа финансового состояния организации и ее значение в экономическом пространстве;
- определить факторы, оказывающих прямое влияние на финансовое состояние производственных организаций;
- разработать рекомендации по улучшению деятельности исследуемых организаций, а также усовершенствовать методику анализа финансовых результатов производственных компаний;
- провести апробацию предлагаемых изменений в методике анализа финансовых результатов в ООО «Олимпия Плюс».

Предметом исследования является методология финансового анализа производственных организаций.

Объектами исследования выступают ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +».

В качестве теоретической базы исследования были использованы научные труды российских и зарубежных экономистов, посвященные вопросам разработок методики финансового анализа.

Методами исследования выступали: чтение бухгалтерской отчетности; анализ активов и пассивов баланса, расчет показателей финансовой устойчивости, оценка ликвидности баланса, факторный анализ, метод финансовых коэффициентов.

Степень научной разработанности проблемы. Важную роль в вопросах, касающихся формирования методики финансового анализа организации играют труды таких российских ученых-экономистов, как Н.Е. Зимин, Г.П. Герасименко, О.В. Ефимова, А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая, Л.М. Куприянов, Н.В. Колчина и др.

На сегодняшний день данная тема исследована довольно обширно, но отметим, что некоторые методики ориентированы на комплексную оценку финансового состояния компании и это в полной мере предоставляет информацию для инвесторов компании, т.к. раскрывается вся сфера деятельности. Но для других пользователей, которые ориентированы на достижение самых разных целей, такая обширная картина, т.е. такой большой охват показателей, только затрудняет своевременную оценку финансового положения компании.

Теоретическая значимость магистерской работы заключается в исследовании трудов отечественных и зарубежных экономистов, посвященных вопросам формирования методики финансового анализа, законодательные акты, постановления и методические рекомендации, международная и российская практика.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в разработке рекомендаций по усовершенствованию деятельности производственных организаций.

Основные результаты исследования выпускной квалификационной работы могут быть использованы в практической деятельности других организаций.

Информационная база исследования. В качестве информационной базы использовались нормативно-законодательная документация: Стандарты (положения) по бухгалтерскому учету и отчетности; Методические рекомендации (указания), инструкции, комментарии, письма Минфина и других ведомств; учетная политика организации.

Также в качестве источников информации в работе были использованы данные бухгалтерской финансовой отчетности ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +».

Научная новизна магистерской диссертации заключается в совершенствовании методологии оценки финансового состояния производственных компаний и в формировании универсальной методики финансового анализа производственных компаний, которая принимала бы во внимание цели всех пользователей финансового анализа.

Основные пункты научной новизны, выносимые на защиту:

- усовершенствована методология анализа финансовых результатов производственных компаний;
- сформирована универсальная методика финансового анализа производственных компаний, которая учитывает цели всех пользователей финансового анализа;
- предложена авторская трактовка таких терминов, как «анализ финансового состояния» и «оценка финансового состояния», учитывающая стороны деятельности организаций.

Апробация результатов исследования. Основные результаты проведенного магистерского исследования были внедрены в практическую деятельность ООО «Олимпия Плюс».

Публикации. По теме магистерской диссертации опубликована научная статья общим объемом 6 п.л.

Объем и структура магистерской диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В работе 19 приложений, 6 таблиц, 15 рисунков. Список использованных источников включает 57 наименований. Объем диссертации составляет 101 страницу.

1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния организаций

1.1. Цели, основные задачи и информационная база анализа финансового состояния организаций

Анализ финансового положения организации представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера. Предметом анализа являются финансовые ресурсы и их потоки. Целью данного анализа организации выступают оценка его финансового положения, выявление возможностей повышения эффективности деятельности предприятия.

Основной целью анализа финансового состояния организации является объективная и обоснованная оценка ее текущего и перспективного финансового состояния.

Время от времени полезно проводить финансовый анализ, так как оценка распределения ресурсов с точки зрения бизнеса не подлежит обсуждению. Финансовый анализ может быть детально определен как оценка того, насколько эффективны инвестиции или средства, привлеченные организацией или бизнесом, для проверки эффективности средств, используемых для операционной деятельности, и, наконец, для обеспечения защиты должников и требований к активам предприятия. Финансовый анализ используется бизнесом для оценки того, является ли экономическая единица устойчивой, платежеспособной или достаточно прибыльной для осуществления финансовых вложений. Финансовый анализ также применяется для определения финансовой политики, изучения экономических тенденций и, в конечном итоге, для построения долгосрочных целей и планов действий для бизнеса, с тем чтобы он мог инвестировать в проекты или компании, которые будут получать более высокую прибыль. Вся эта оценка проводится на основе комбинации

финансовых показателей и данных, таких как отчет о финансовых результатах, баланс, отчет о движении денежных средств и т.д.

Основная задача любой компании – это увеличение прибыли и наращивание капитала, т.е. компания преследует одну цель – наиболее устойчиво и стабильно закрепить свое положение на экономическом рынке, а для осуществления этой цели, компании необходимо постоянно находиться в состоянии платежеспособности и рентабельности, т.е. поддерживать наиболее приемлемую структуру активов и пассивов баланса.

Финансовый результат выступает важнейшим итоговим показателем всей хозяйственной жизнедеятельности компании и проявляется в величине извлекаемой прибыли или полученного убытка. Прибыль образуется в том случае, когда полученный доход в виде выручки больше произведенных расходов, а в случае, когда сумма произведённых расходов превышает сумму полученного дохода возникает отрицательный финансовый результат в виде убытка.

Знание того, что компания прибыльна или теряет деньги, или что она растет или сокращается, конечно, показательно. Такая оценка результатов деятельности компании может не ссылаться на результаты других компаний, поэтому считается абсолютной оценкой. Однако сложно установить целевые показатели эффективности только на основе абсолютных показателей. Чтобы разработать желательную и заслуживающую доверия цель, компании обычно обращаются к сравнительной оценке прошлых и текущих результатов. Сравниваются результаты компании с результатами соответствующей отраслевой группы и устанавливаются цели для улучшения, которые приводят к желаемому увеличению относительного рейтинга. Это основа для сравнительного анализа: каждый стремится увеличить доходность активов потому что это увеличение может означать переход от медианы к верхнему квартилю в своей отрасли. Другими словами, абсолютная производительность устанавливает минимальный уровень

производительности, но относительная производительность говорит нам, где находится потолок.

К сожалению, не существует общепринятого, объективного, количественного метода измерения относительного ранга. Хуже того, методы, часто используемые для идентификации отраслевой группы производства, имеют тенденцию давать вводящие в заблуждение результаты по одной из двух причин: набор сравнения слишком велик и разнообразен, или он слишком мал и однороден.

Информация об итогах хозяйственной деятельности необходима для четкой постановки системы внутрифирменного контроля в организации и грамотного управления, а также для внешних пользователей, заинтересованных в такой информации. В числе таких пользователей можно выделить организации финансового сектора экономики, которые предоставляют кредитные ресурсы в пользование компании под определенные проценты, хеджирующие организации, инвесторы, производящие финансовые вливания в развитие компании, и другие.

Прибыль является относительным критерием деятельности организации и она свидетельствует о благоприятном итоге работы организации. По результатам аналитических исследований за ряд лет, экономист может сформулировать вывод об увеличении или уменьшении ее размера и о повышении или снижении эффективности деятельности компании. Отрицательный финансовый результат деятельности компании свидетельствует о неэффективной деятельности и о том, что административному аппарату следует принять мер по увеличению доходности предприятия.

Цель финансового учета финансовых результатов - отражение и контроль доходов и расходов предприятия от всех видов деятельности в обобщающем денежном выражении, а также формирование информации о финансовых результатах деятельности полезной широкому кругу заинтересованных пользователей при принятии управленческих решений.

Основными задачами финансового учета финансовых результатов являются [36]:

- правильность оформления первичных документов по учету доходов и расходов;
- полнота и своевременность отражения операций по формированию доходов, расходов и конечных финансовых результатов предприятия;
- своевременное, полное и достоверное отражение информации о финансовых результатах на счетах и в регистрах бухгалтерского учета, влияет на формирование данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая является основным источником информации о результатах деятельности организации для внешних и внутренних пользователей;
- обеспечение соответствия оформленных предприятием бухгалтерских операций действующему законодательству;
- правильность формирования финансового результата до налогообложения.

Также немаловажной задачей бухгалтерского учета финансовых результатов является обеспечение контроля за наличием и движением имущества, использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, так как сумма произведенных расходов уменьшает сумму полученной прибыли, или приводит к получению убытков [36].

Решение поставленных задач способствует предупреждению негативных явлений в финансово-хозяйственной деятельности, выявлению и мобилизации внутрихозяйственных резервов для увеличения доходной части, и максимизации прибыли. Для бухгалтерского учета имущества, обязательств и хозяйственных операций нормативно установлены определенные способы и приемы ведения бухгалтерского учета, которые являются едиными для всех организаций независимо от их организационно-правовой формы.

Показатели финансовых результатов занимают центральное место в системе оценки результативности финансово-хозяйственной деятельности, степени устойчивости и финансового благополучия.

Анализ финансовых результатов предприятия – это сравнение, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих динамический процесс формирования, распределения и использования прибыли организации [46].

Анализ финансовых результатов проводится на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности и данных бухгалтерского учета.

Результаты проведенного анализа находят количественное отражение в формах внутренней отчетности и являются информационной базой для принятия управленческих решений. Если мы смотрим на общий объем финансовой информации, который нам демонстрирует финансовая отчетность, то это мало что дает нам для формирования выводов, но при условии, что пользователь обладает знаниями методов финансового анализа, правильно читает бухгалтерскую отчетность, то это открывает возможность уже более объективно прогнозировать перспективные решения, основываясь на выводах по динамике тех или иных финансовых показателей.

Цель анализа финансовых результатов – получение информации, необходимой для принятия управленческих решений как внешними, так и внутренними пользователями, на основе разработанной финансовой политики предприятия [44].

Для достижения данной цели в ходе проведения анализа решаются следующие задачи, которые приведены на рисунке 1 [46].

Основные методы анализа финансовых результатов представлены на рисунке 2.

На первом этапе подвергаются анализу состав и динамика показателей отчета о финансовых показателях, предполагающего поэтапное исследование всех статей данной формы отчетности для оценки степени их динамики.

Вторым этапом анализа основных показателей финансовых результатов является анализ рентабельности. В дополнение к показателям рентабельности продаж и произведенных затрат по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности рекомендуется дать оценку показателям рентабельности активов и капитала. Показатели рентабельности анализируются в динамике, в сравнении со среднеотраслевыми значениями и показателями конкурентов.

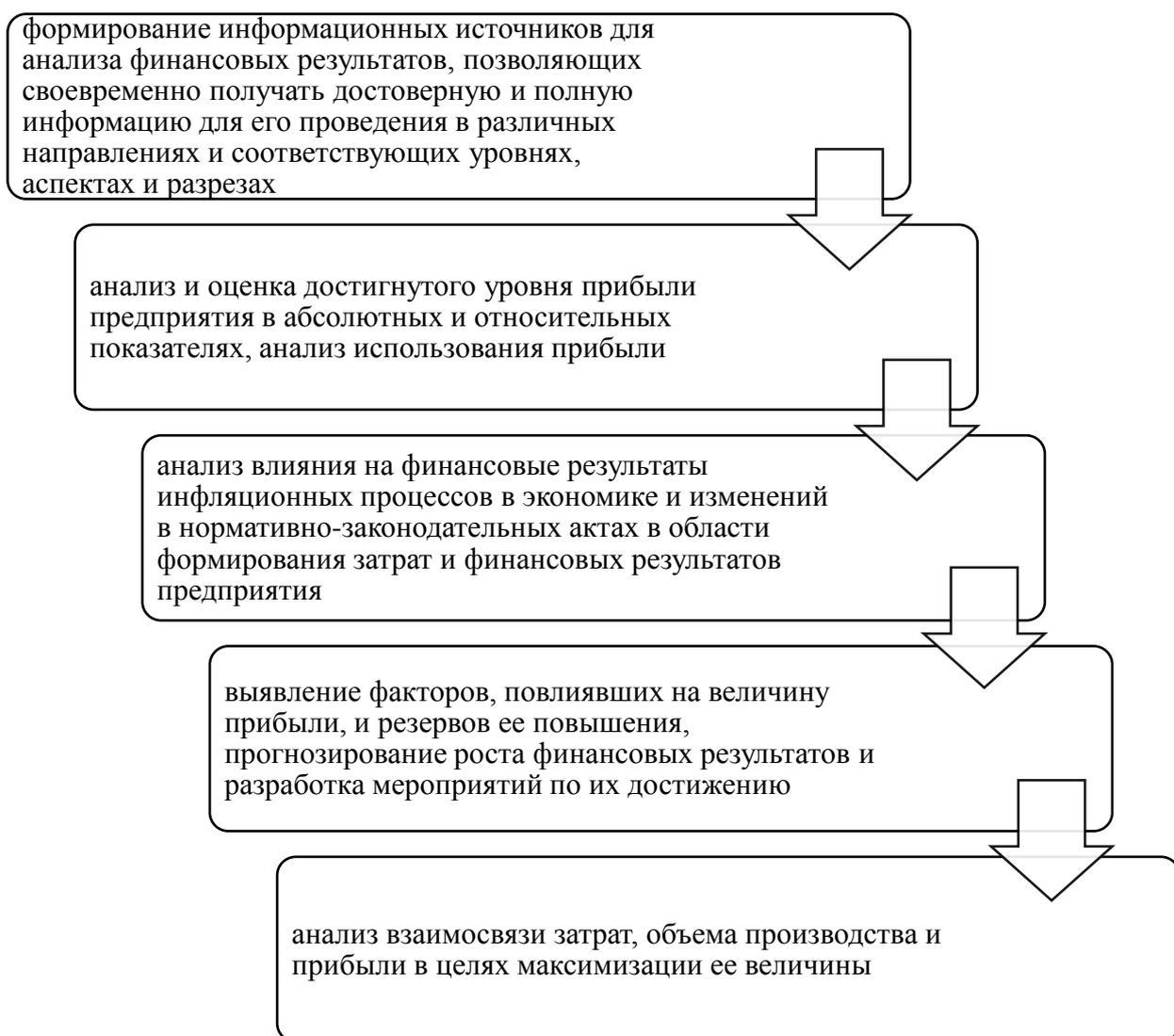


Рисунок 1 – Основные задачи анализа финансовых результатов



Рисунок 2 – Методы анализа финансовых результатов

Завершающим этапом анализа финансовых результатов является факторный анализ показателей прибыли и рентабельности. Одна из основных задач факторного анализа показателей формы «Отчет о финансовых результатах» состоит в выявлении причин изменения показателей прибыли и рентабельности. При расчете влияния факторов следует иметь в виду, что расходы являются факторами обратного воздействия. Факторный анализ позволяет количественно оценить влияние изменения объема и структуры продаж, цен, себестоимости проданной продукции, товаров, работ, услуг и других факторов на основные показатели финансовых результатов, выявить резервы роста прибыли и сформулировать на основе полученных данных варианты развития организации [45].

Таким образом, компетентно и квалифицированно проведенный финансовый анализ компании открывает возможность повысить аргументированность планирования, проводить оценку своевременности контроля и достоверности бухгалтерского учета, а также будет содействовать предоставлению успешной, результативной и ритмичной финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Что касается информационной базы финансового анализа, то здесь мы отметим основные формы бухгалтерской отчетности, которые предоставляют наиболее полную информацию для проведения анализа финансовых

результатов. Рассмотрим основные понятия термина «бухгалтерская отчетность».

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, приложений к ним и пояснительной записки, а также аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.

При формировании бухгалтерской отчетности организацией должна быть обеспечена нейтральность информации, содержащейся в ней, т.е. исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей бухгалтерской отчетности перед другими.

Для проведения финансового анализа, прежде всего используются такие формы бухгалтерской отчетности, как бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату.

Бухгалтерский баланс является самой важной формой бухгалтерской отчетности, исходя из которой можно понять и оценить финансовое состояние компании, определить, каким имуществом она обладает и какова ее задолженность. В балансе содержатся данные по состоянию на

определенную дату, например, конец года или квартала. Этим фактором баланс отличается от другой не менее важной формы отчетности (отчета о финансовых результатах), в которой содержатся данные о финансовых результатах за конкретный период нарастающим итогом с начала года.

Пассив баланса – это часть бухгалтерского баланса компании, которая отражает источники получения средств организацией в денежном выражении, их состав и происхождение. Отсюда следует, что в пассиве отражаются источники финансирования.

Источники имущества организации подразделяются на собственные и заемные. Они также показаны в пассиве баланса. При анализе собственных средств необходимо внимательно смотреть на то, как изменяется сумма и доля собственных оборотных средств. Проводить анализ собственных источников можно с оценивания их структуры и состава по показателям баланса.

Необходимо рассмотреть, как показаны источники собственных средств. Также изучить информацию о нераспределенной прибыли. При анализе нераспределенной прибыли организации необходимо дать оценку изменению ее доли в общем объеме собственных средств. При снижении данного показателя можно говорить об уменьшении деловой активности, поэтому руководитель организации или же главный бухгалтер должны внимательно присмотреться и оценить эту ситуацию. При проведении анализа заемных средств нужно смотреть на то, как изменяется кредиторская задолженность. Если данный показатель уменьшается, то это положительно характеризует предприятие. Анализ состава и структуры заемных средств рекомендуется начинать с оценки и понимания того, какую роль в предприятии представляют краткосрочные и долгосрочные кредиты. Если долгосрочные заемные средства присутствуют в деятельности предприятия, то это положительная его характеристика, так как компания имеет право использовать привлеченные средства длительное время, а заемные средства дают возможность организации оплатить срочные обязательства и также

могут послужить для того, чтобы расширить свою деятельность. К собственному капиталу относят третий раздел баланса «Капитал и резервы». К заемному четвертый и пятый разделы: «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства».

Отчет о финансовых результатах должен характеризовать финансовые результаты деятельности организации за отчетный период.

Отчет о финансовых результатах должен содержать следующие числовые показатели:

- Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и т.п. налогов и обязательных платежей (нетто - выручка)

- Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов)

- Валовая прибыль

- Коммерческие расходы

- Управленческие расходы

- Прибыль/убыток от продаж

- Проценты к получению

- Проценты к уплате

- Доходы от участия в других организациях

- Прочие доходы

- Прочие расходы

- Прибыль / убыток до налогообложения

- Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи

- Прибыль / убыток от обычной деятельности

- Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)).

Бухгалтерская отчетность является открытой для пользователей - учредителей (участников), инвесторов, кредитных организаций, кредиторов,

покупателей, поставщиков и др. Организация должна обеспечить возможность для пользователей ознакомиться с бухгалтерской отчетностью.

Таким образом, компетентно и квалифицированно проведенный финансовый анализ компании открывает возможность повысить аргументированность планирования, проводить оценку своевременности контроля и достоверности бухгалтерского учета, а также будет содействовать предоставлению успешной, результативной и ритмичной финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1.2. Методика анализа финансового состояния организации и ее значение в экономическом пространстве

Проведение обзора эффективности производственной деятельности любой компании может оказаться довольно сложным, поскольку требует организованного сбора и оценки финансовой информации. Финансовый анализ может быть определен как процесс выделения финансовых преимуществ и недостатков деятельности компании путем изучения элементов баланса и отчета о финансовых результатах. Финансовые отчеты дают сводку данных, из которых можно сделать важный анализ и интерпретацию. Если говорить обобщенно, то можно выделить три основных метода финансового анализа:

1. Горизонтальный и вертикальный анализ. Горизонтальный анализ рассматривает суммы из финансовой отчетности в течение многих лет. Горизонтальный анализ также называется анализом трендов. Суммы из прошлой финансовой отчетности будут пересчитаны в процентах от базового года.

Вертикальный анализ выражает каждую сумму в финансовом отчете как процент от другой суммы. Вертикальный анализ баланса приводит к тому, что каждая сумма баланса пересчитывается как процент от общих активов. Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах приводит к

тому, что каждая сумма отчета пересчитывается как процент от чистой выручки.

2. Коэффициентный анализ. Анализ коэффициентов - это количественный метод получения информации о ликвидности, операционной эффективности и прибыльности компании путем сравнения информации, содержащейся в ее финансовой отчетности. Коэффициентный анализ является основным моментом фундаментального анализа. Когда инвесторы и аналитики говорят о фундаментальном или количественном анализе, они обычно имеют в виду коэффициентный анализ. Коэффициентный анализ включает в себя оценку эффективности и финансового состояния компании с использованием данных из текущей и прошлой финансовой отчетности. Данные, извлеченные из отчетов, используются для сравнения эффективности компании с течением времени, чтобы оценить, улучшается или ухудшается компания, сравнить финансовое положение компании со средним показателем по отрасли или сравнить компанию с одной или несколькими другими компаниями, работающими в ее секторе, чтобы увидеть наглядно финансовое положение компании.

3. Анализ тенденций. Здесь подразумевается более обширная проверка финансовых результатов, как минимум за три и более периодов. Отметим, что поскольку компании в одной и той же отрасли обычно имеют схожие структуры капитала и инвестиции в основной капитал, а мы будем в магистерской диссертации исследовать именно производственные компании, то их коэффициенты должны быть практически одинаковыми. Результаты с различным соотношением могут означать, что у одной фирмы есть потенциальная проблема, и она не справляется с конкуренцией, но они также могут означать, что определенная компания гораздо лучше получает прибыль, чем ее коллеги. Многие аналитики используют коэффициенты для анализа секторов, ища наиболее и наименее ценные компании в группе.

Итоги проведенного анализа финансовых результатов предоставляют возможность своевременно обнаружить наиболее слабые стороны, которые

требуют более тщательного внимания и разработки мероприятий по их устранению.

Непосредственно сам процесс принятия управленческих решений не является наукой, но уметь управлять таким процессом – это большое умение и мастерство. Итоги проведения анализа являются материальной основой решений, связанных с управлением, а принятые решения, в свою очередь, основываются на опыте и интеллекте человека их принимающего.

Все это говорит о том, что анализ финансового состояния в настоящее время превращается в элемент управления, который является инструментарием оценки устойчивости и ответственности эвентуального партнера.

Анализ финансовых результатов выступает компонентом полного (общего) анализа всей хозяйственной деятельности компании. При этом, если он базируется на данных финансовой отчетности, то это будет внешний анализ. В свою очередь внутренний анализ можно расширить, применив другие аспекты, например, провести анализ эффективности субсидирования капитала или анализ корреляции оборота, расходов и прибыли и т.п. Анализ финансовых результатов предполагает проведение следующих процедур (рисунок 3).



Рисунок 3 – Анализ финансового состояния предприятия
 На рисунке 4 мы отобразили содержание, рассмотренных выше данных групп показателей.

Оценка финансовой устойчивости	Оценка ликвидности	Оценка деловой активности и оценка рентабельности
<ul style="list-style-type: none"> • К финансирования = Собственный капитал / Заемный капитал • К автономии = Собственный капитал / Валюта баланса • К финансовой устойчивости = Собственный капитал + Долгосрочные обязательства / Валюта баланса • К капитализации = Заемный капитал / Собственный капитал • К фин.независимости = Чистый оборотный капитал / Запасы + НДС • К обеспеченности = Чистый оборотный капитал / Оборотные активы • К маневренности = Чистый оборотный капитал / Собственный капитал 	<ul style="list-style-type: none"> • К текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства • К быстрой ликвидности = Ден.средства + Краткосрочные вложения + Дебиторская задолженность / Краткосрочные обязательства • К абсолютной ликвидности = Ден.средства + Краткосрочные вложения / Краткосрочные обязательства • Общий показатель платежеспособности = $A1 + 0,5A2 + 0,3A3 / П1 + 0,5П2 + 0,3ПЗ$ 	<ul style="list-style-type: none"> • К оборачиваемости = Выручка / Среднегодовая величина капитала • Длительность оборота = Период в днях / К оборачиваемости • Рентабельность продаж = Прибыль от продаж / Выручка • Рентабельность совокупных активов = Прибыль до налогообложения / Валюта баланса • Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал • Рентабельность оборотных активов = Прибыль от продаж / Оборотные активы • Рентабельность инвестированного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал + Долгосрочные обязательства

Рисунок 4 – Содержание групп показателей финансового анализа

В настоящее время проведение анализа финансовой отчетности предприятий является актуальной задачей любого предприятия. Во время проведения анализа выполняется проверка соотношения одних показателей с другими, кроме того, рассматриваются и отдельные элементы в укрупненной группе. Для экспресс-оценки состояния финансовых результатов производственной компании, как правило, используют метод горизонтального и вертикального анализа. Например, проводя вертикальный анализ баланса, можно рассмотреть, какую долю из оборотных активов будут составлять запасы, задолженности или кредиторские средства. Можно узнать, насколько задолженность превышает обязательства – это обычно

входит в процесс исследования ликвидности и напрямую влияет на принятие дальнейших решений, касающихся развития организации.

Анализ подобной информации позволяет принимать грамотные управленческие решения, которые помогут устранить возникшие в организации проблемы и повысить производительность. По своему назначению вертикальный и горизонтальный анализ баланса имеют аналогичные цели, однако методика отличается. Таким образом, становится актуальным проведение горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса.

Вертикальный (структурный) анализ определяет удельный вес каждого вида имущества в валюте баланса и устанавливает влияние каждой позиции отчетности на итоговые показатели.

Одним из наиболее используемых и надежных методов анализа финансового анализа является вычисление коэффициентов на основе данных отчетности компании. Эти коэффициенты можно сравнивать с показателями прошлых результатов компаний или с показателями разных компаний. Общим соотношением является «рентабельность активов», которое используется для анализа того, насколько эффективно предприятие использует свои активы в качестве показателя рентабельности.

Базируясь на комплексе необходимых для анализа финансовых коэффициентов, можно рассчитать и установить степень платежеспособности компании, ее финансовой устойчивости и ликвидности. Также определяется деловая активность компании, т.к. этот показатель является очень важным при проведении финансового анализа.

Определяя соотношение таких показателей как долгосрочные и капитальные вложения, можно сформировать выводы, касающиеся производственной политики компании, так как высокий результат темпов роста вложений финансового характера может оказать существенное влияние на снижение возможностей производственной сферы компании.

Данные пассива бухгалтерского баланса, в первую очередь, применяется при определении оценки финансовой устойчивости компании. Финансовая устойчивость характеризуется коэффициентами, отображенными на рисунке 5.

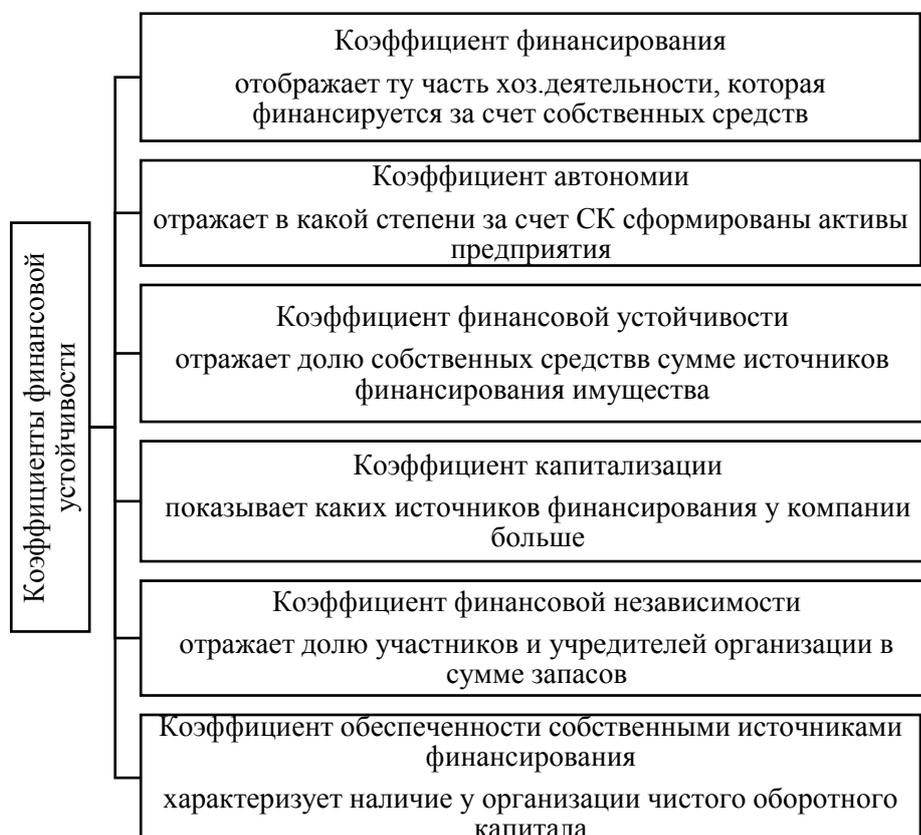


Рисунок 5 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Платежеспособность компании в полном объеме нести ответственность по своим обязательствам является главным источником для установления такого показателя, как ликвидность баланса.

Непрерывное производство компании влияет на динамику величины активов, также динамика деятельности компании оказывает влияние непосредственно на структуру активов. Вертикальный и горизонтальный анализ как раз может наиболее полно продемонстрировать такие изменения.

Бухгалтерский баланс выступает указателем наиболее проблемных зон при проведении предварительного анализа результатов деятельности компании (рисунок 6).

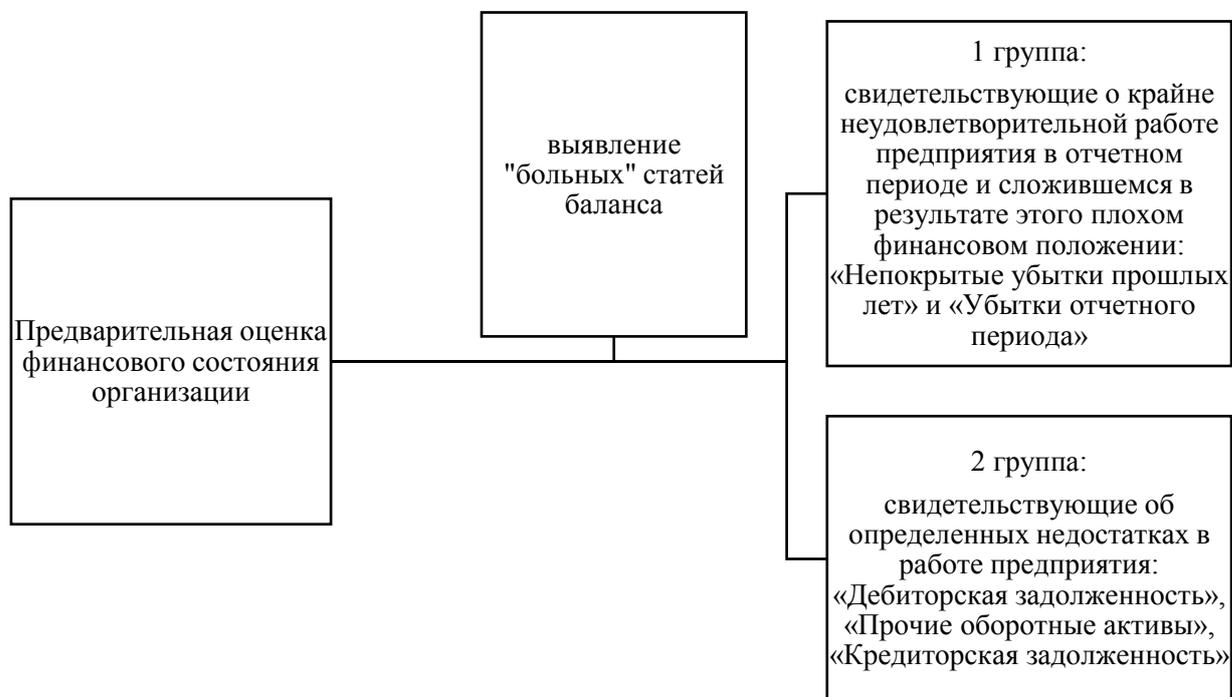


Рисунок 6 – Выявление наиболее проблемных статей бухгалтерского баланса

После определения проблемных статей бухгалтерского баланса, следует обратить внимание на динамику валюты данной формы отчетности. Если валюта баланса имеет тенденцию к увеличению, то можно сделать вывод, что происходит рост производственных мощностей компании. Обратную картину мы можем увидеть при снижении показателя – идет к снижению производственная деятельность компании, т.е. это говорит об отсутствии материалов на изготовление продукции или о снижении потребительского спроса.

С точки зрения краткосрочной проекции финансового состояния компании следует провести оценку показателей ликвидности бухгалтерского

баланса. Что такое ликвидность – это осуществимость компании без опоздания в установленные сроки полностью, т.е. без задолженности, погашать свои обязательства, которые относятся к группе краткосрочных обязательств.

Если мы говорим о ликвидности, который относим к активу компании, то здесь отметим тот момент, что данный показатель может модифицироваться в денежные средства, при этом уровень легкорреализуемости можно определить затраченным временем на эту модификацию, чем менее продолжительным будет период модификации, тем более реализуемым будет рассматриваемый вид актива компании. Все активы, модифицирующиеся в денежные средства, выступают ликвидными активами.

Представить данный показатель можно в двух вариантах:

- время, которое необходимо на реализацию этих активов;
- денежные средства, которые поступили в компанию после реализации активов.

То есть компания является ликвидной, если у нее имеются оборотные средства, с помощью которых компания может погасить краткосрочные обязательства. Что сразу может говорить о ликвидности компании, так это преобладание оборотных активов в их денежной форме над пассивами компании, которые входят в группу краткосрочных пассивов. Чем выше показатель оборотных средств, тем успешнее финансовое положение компании. Если ситуация обратная, то состояние компании находится под угрозой задолженностей по своим обязательствам.

Следовательно, ликвидность компании мы определим умением компании модифицировать активы в денежные средства, а денежные средства, в свою очередь, направлять на своевременное погашение обязательств.

Рассматривая ликвидность и платежеспособность, отметим смысловую близость этих понятий, но именно ликвидность является более обширным и

содержательным, так как от уровня ликвидности бухгалтерского баланса будет зависеть платежеспособность компании. Именно ликвидность задает характер ситуации расчетных операций их текущего и перспективного состояния. Например, компания может считаться платежеспособной на данный момент, но в перспективе иметь неблагоприятные исходы. На рисунке 7 мы продемонстрировали взаимосвязь между такими показателями, как ликвидность компании, платежеспособность и ликвидность баланса.

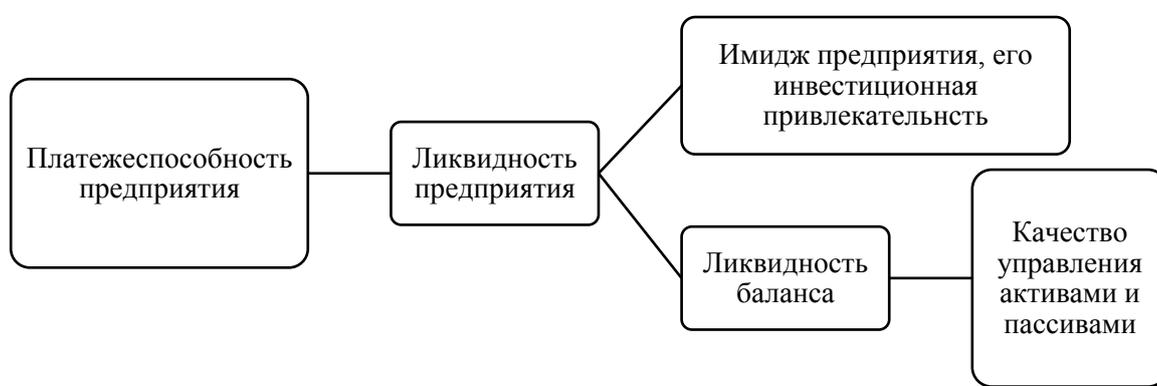


Рисунок 7 – Взаимосвязь основных показателей финансового анализа

Мы видим, что ликвидность баланса выступает базисом ликвидности компании, а также ее платежеспособности, т.е. является поддержкой должного уровня платежеспособности. Если компания является платежеспособной, то по умолчанию она в состоянии поддерживать на должном уровне показатель ликвидности.

В настоящее время финансовая система государства подразделяется на централизованные и децентрализованные финансы. В свою очередь финансы - смета, необходимая для принятия решения о внесении сведений о некоммерческой организации в единый реестр СРО в сфере финансового рынка, должна соответствовать установленным требованиям. В частности, в

смете должны содержаться сведения об остатке денежных средств, о размере планируемых поступлений средств саморегулируемой организации, о расходах саморегулируемой организации. Смета составляется в тысячах рублей с одним десятичным знаком после запятой на текущий календарный год и плановый период (один год). В смете указываются дата и номер протокола общего собрания членов саморегулируемой организации (заседания постоянно действующего коллегиального органа саморегулируемой организации), на котором смета была утверждена.

В диссертационном исследовании, в практической части мы будем опираться на трех способах финансового анализа (рисунок 8).

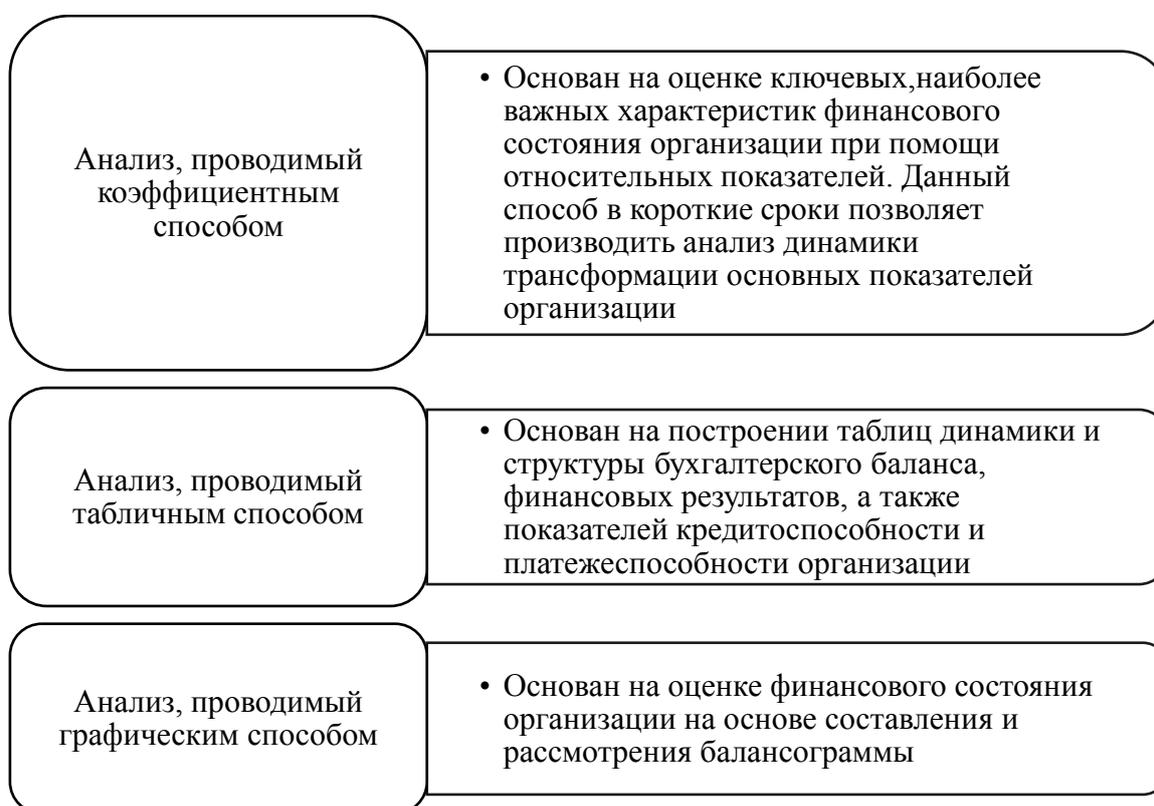


Рисунок 8 – Различные способы финансового анализа

Также при анализе финансовых результатов производственных компаний, необходимо производить оценку банкротства организации. В практической части магистерской диссертации мы будем использовать

методики оценки вероятности банкротства Р. Лиса и модель Бивера (рисунок 9).

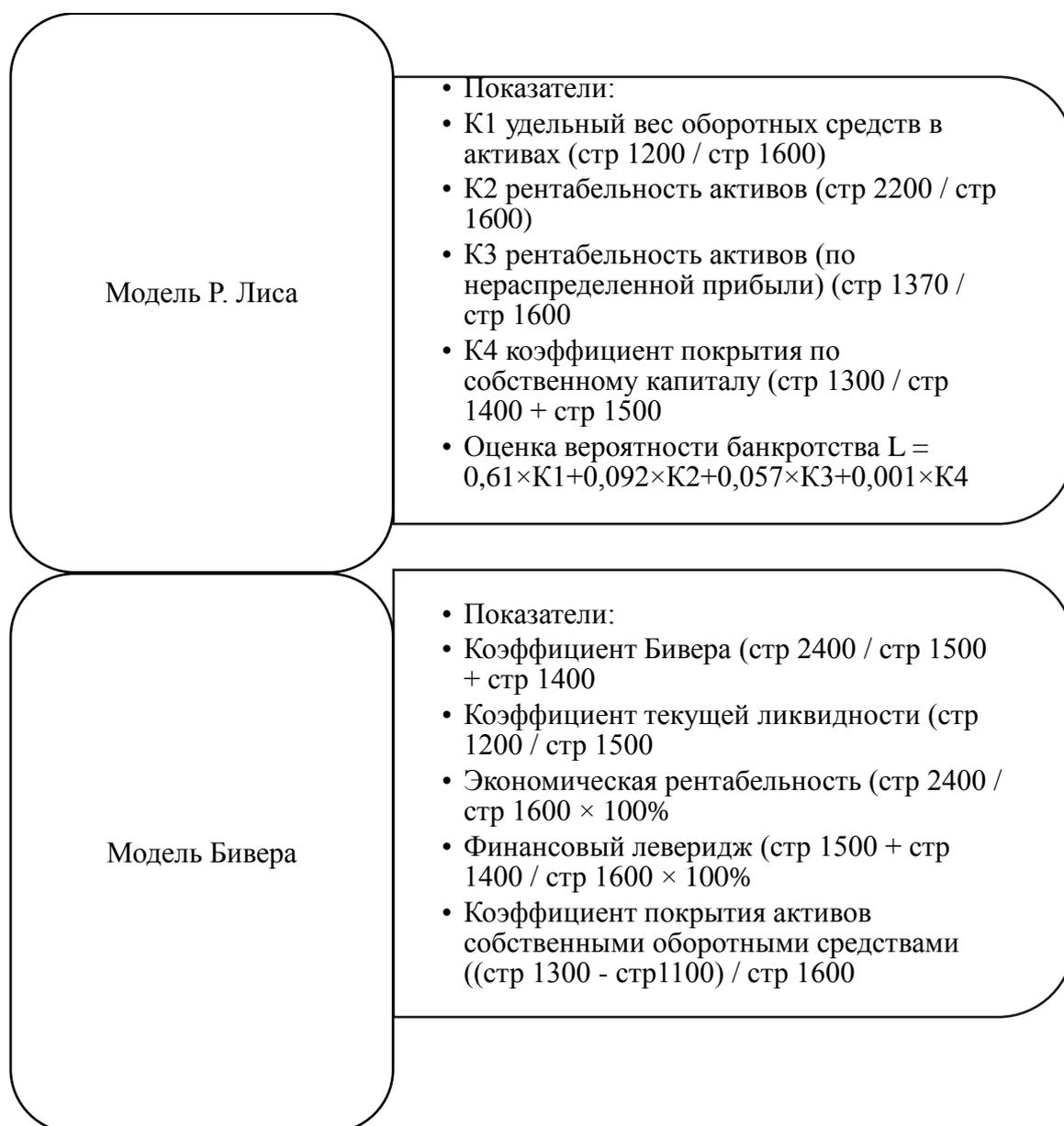


Рисунок 9 – Показатели, рассчитываемые при применении методик оценки вероятности банкротства модели Р. Лиса и модели Бивера

В дальнейшем исследовании мы будем придерживаться следующей схемы анализа финансового состояния производственных компаний (рисунок 10).

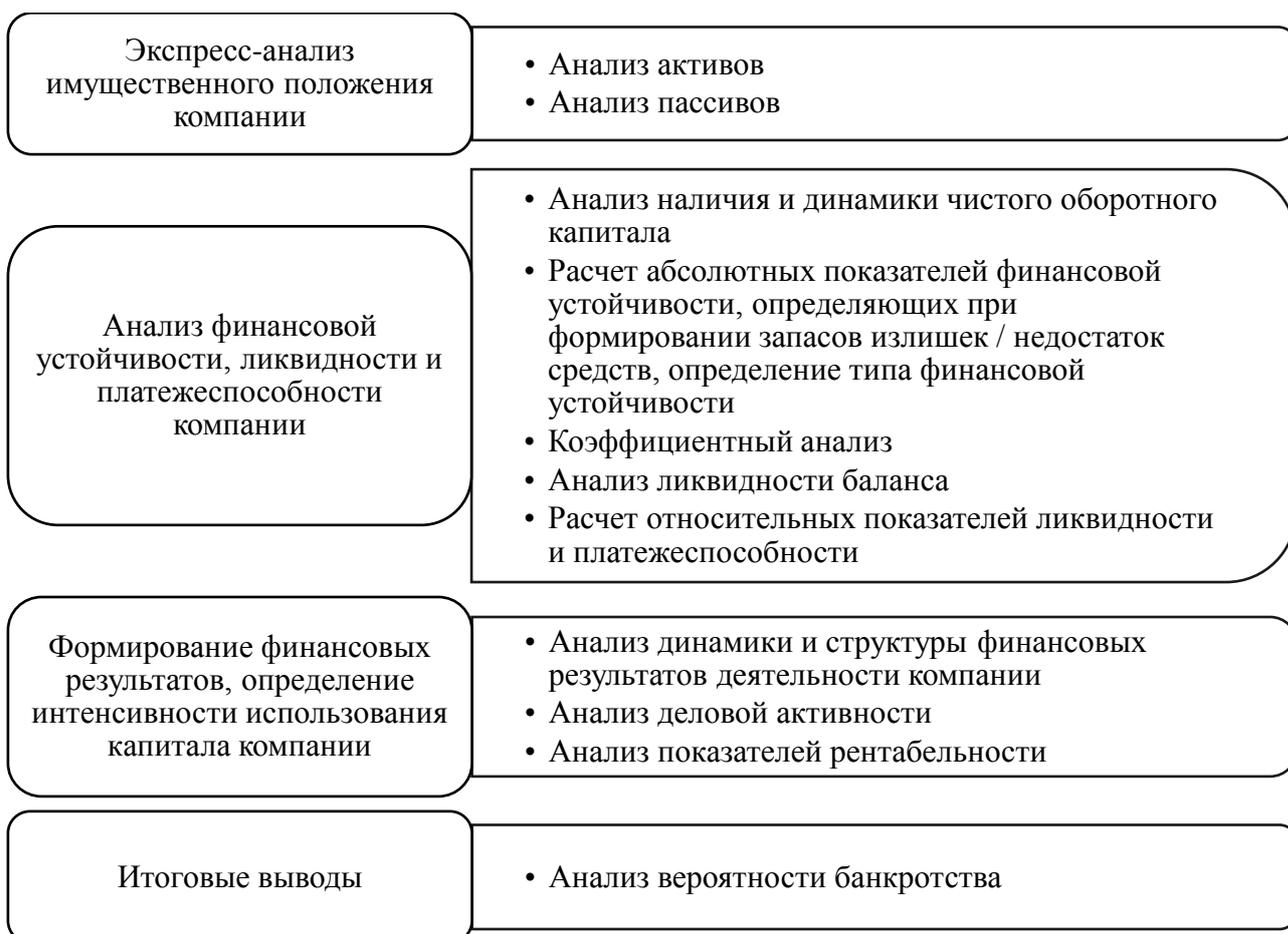


Рисунок 10 – Этапы анализа финансового состояния производственных компаний

Мы разработали схему проведения анализа финансового состояния производственных компаний, определили элементы финансового состояния и показатели, которые, как мы считаем, следует рассматривать при проведении анализа финансового состояния производственных компаний. Далее перейдем к практической части диссертационного исследования.

2. Анализ финансового состояния производственных предприятий

2.1. Организационно-экономическая характеристика объектов исследования

В диссертационном исследовании мы будем анализировать производственные предприятия, которые осуществляют широкий спектр изготовления полиграфической продукции с применением самых современных технологий к которым относятся офсетная, голографическая, шелкографическая и флексографическая технологии печати. Все компании являются крупными производственными комплексами и выступают поставщиками крупных и малых производителей различной продукции. ООО «Олимпия Плюс» осуществляет свою деятельность в г. Тольятти. ООО «Полиграфия +» осуществляет свою деятельность в г. Саратове. ООО «Принт S» осуществляет свою деятельность в г. Казань.

ООО «Олимпия Плюс» является самым крупным поставщиком в г. Тольятти самоклеящихся этикеток, защищенной полиграфии и продукции на термокартоне. Компания является дилером крупных оптовых сувенирных и полиграфических компаний, в частности с 2016 года компания стала официальным представителем полиграфического концерна Print Shop по металлической пружине для переплета PrintWire.

ООО «Принт S» была основана в 2003 году группой предпринимателей, первоначально для развития оптовых продаж оборудования и расходных материалов для оперативной полиграфии, делопроизводства, а также продажи и аренды мультимедийного проекционного оборудования. Однако с годами, учитывая изменения рынка, компания все больше стала уделять внимания поставкам оборудования и заготовок для сувенирной продукции.

Типография «Полиграфия +» известна в полиграфическом бизнесе Саратова уже более 20 лет. Основной вид деятельности – производство

полиграфической продукции различного вида. Работая по схеме «Business to Business», типография выстраивает отношения индивидуально с каждым заказчиком, стремясь к главной цели — оперативно, с наивысшим качеством и с наименьшими издержками выполнить заказ клиента.

Все исследуемые нами компании работают с заказчиками всего Поволжского региона, а также Москвы и Московской области. Среди клиентов десятки компаний — лидеров в различных секторах рынка.

Целью деятельности рассматриваемых компаний является создание высокоэффективного производства, работающего на получение прибыли.

Проанализируем основные технико-экономические показатели. При проведении анализа мы будем использовать данные бухгалтерской отчетности, в данном случае отчет о финансовых результатах и бухгалтерский баланс (Приложения А-Е), сопоставим основные финансовые показатели за три года в динамике (Приложение Ж).

В 2018 году мы можем наблюдать, что происходит положительная динамика основных показателей компании ООО «Олимпия плюс». В 2018 году выручка увеличилась по сравнению с 2016 годом на 16507 тыс.руб. и на 1895 тыс. руб. по сравнению с предыдущим периодом (ее темп роста за весь период трех лет составил 111,3%). В связи с ростом объема продаж произошел рост себестоимости, ее темп роста за три исследуемых периода составил 109,8%, но в сравнении с 2017 годом этот показатель снизился и темп роста составил 98,9%. Отметим, что темп роста выручки за 2017-2018 гг. превышает темп роста себестоимости на 2.2% (101,1% - 98,9%). Данный момент является положительным для формирования финансового результата предприятия, это подтверждает и снижение затрат на рубль продукции на 1,11 руб. за три периода и 2,01 руб. за 2017-2018 гг. Что касается основных средств, то произошло снижение данного показателя и темп роста составил 87,6% за три года и 77,3% за 2017-2018 гг. Рассматривая эффективность использования основных средств, можно сказать, что она увеличилась не значительно, об этом свидетельствует рост фондоотдачи (данный показатель

увеличился на 3,88 тыс.руб. за три года и на 4,31 тыс.руб. за 2017-2018 гг.). Это произошло за счет того, что темпы роста выручки превышают темпы роста стоимости основных средств на 23,7% за три анализируемых периода. В отчетном периоде отмечено увеличение коэффициента оборачиваемости активов на 0,4 раз за три года, что свидетельствует об эффективном использовании имущества предприятия.

Проанализируем показатели ООО «Полиграфия +». В 2018 году мы также можем наблюдать положительную динамику основных показателей компании. Так, например, в 2018 году выручка увеличилась по сравнению с 2016 годом на 11555 тыс.руб. и на 1327 тыс. руб. по сравнению с предыдущим периодом (ее темп роста за последний период составил 101,1%). Происходит рост себестоимости за три анализируемых периода, но в отчетном году мы можем заметить спад этого показателя. Отметим, что как и в ООО «Олимпия плюс» темп роста выручки за 2017-2018 гг. превышает темп роста себестоимости, динамика зафиксирована в 3% (102% - 99%). Данный момент является положительным для формирования финансового результата компании, это подтверждает и снижение затрат на рубль продукции на 1,06 руб. за три периода и 2,1 руб. за 2017-2018 гг. Что касается основных средств, то в 2017 г. наблюдается рост данного показателя на 738 тыс.руб., но в 2018 г. произошло снижение и темп снижения составил 73,4% за два последних периода и 78,9% за 2016-2018 гг. Рассматривая эффективность использования основных средств, можно сказать, что она увеличилась не значительно, об этом свидетельствует незначительный рост показателя фондоотдачи. Это произошло за счет того, что темпы роста выручки превышают темпы роста стоимости основных средств на 32,4% за три анализируемых периода. В 2017г. и 2018г. можно наблюдать увеличение коэффициента оборачиваемости активов, что свидетельствует об эффективном использовании имущества компании.

Рассмотрим основные финансовые показатели ООО «Принт S». Мы видим, что рост выручки закономерен всем трем анализируемым

предприятиям, здесь мы также отметим, что в 2018 году показатель выручки имел положительную динамику, как в сравнении с 2016 годом, так и в сравнении с 2017 годом. Происходит рост себестоимости в 2017 году, но в 2018 году по сравнению с 2017 годом, этот показатель снизился на 916 тыс.руб или на 0,2%. Наблюдается закономерности роста показателя темпа роста выручки над темпом роста себестоимости, что отмечаем как момент положительный для формирования финансового результата компании. Отметим рост показателя основных средств в 2017 году и спад данного показателя в 2018 году по сравнению с 2017г. и с 2016г. на 28,6% или 2627 тыс.руб., т.е. эффективность использования основных средств не велика, об этом свидетельствует незначительный рост показателя фондоотдачи. Это произошло за счет того, что темпы роста выручки превышают темпы роста стоимости основных средств на 33,4% за три анализируемых периода. В отчетном году можно наблюдать увеличение коэффициента оборачиваемости активов по сравнению с двумя прошлыми периодами на 21,4%, что свидетельствует об эффективном использовании имущества компании.

Мы провели краткий анализ основных технико-экономических показателей исследуемых компаний и в следующем пункте магистерской диссертации проведем более подробный анализ финансовых показателей.

2.2. Поэтапный анализ финансового состояния ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +»

Проведем обширный анализ финансового положения исследуемых нами производственных предприятий по предложенной схеме, отображенной в теоретической части магистерской диссертации (рисунок 10), соблюдая разработанную нами поэтапность анализа, а также применяя для расчета основные данные групп показателей финансового анализа, отображенные в первой главе магистерской диссертации (рисунок 4).

На первом этапе проведем анализ изменения структуры активов

производственных предприятий. В первую очередь мы должны рассмотреть динамику активов и пассивов бухгалтерского баланса. Анализ будем проводить по данным 2016-2018гг. Динамику показателей мы предлагаем производить и базисным, и цепным методами (Приложение И, К).

Рассмотрим показатели первого этапа анализа ООО «Олимпия Плюс». Мы видим, что за 2016-2017 гг. валюта баланса увеличилась, что свидетельствует о накоплении имущества, а это в свою очередь говорит о развитии компании. Но, в отчетном 2018 году совокупные активы снизились на 12,47%, а это можно расценивать, как негативный фактор в производственном предприятии. Отметим, что здесь большое влияние оказывают негативные факторы внешней среды макроэкономического пространства. Из положительных моментов, обозначим тот аспект, что вкуче совокупные активы уменьшились незначительно (на 6,62%). Рассматривая изменение показателей внеоборотных активов компании, для начала отметим, что тенденция идет к снижению в 2018г. по сравнению с 2017г. на 26,52% и на 21,07 по сравнению с 2016г.

Основной фактор, который повлиял на рост внеоборотных активов выступает изменение показателя основных средств, данный показатель сократился в 2018г. по сравнению с предыдущим годом на 22,7%, за три периода данный показатель снизился на 1250 тыс.руб. То есть именно в отчетном году данный показатель резко сократился. Нематериальные активы имеют постоянную тенденцию снижения за все анализируемые периоды.

Отметим увеличение показателя оборотных активов в 2017 году и увеличение показателя запасов, а также скачок роста показателя прочих оборотных активов в 2017 году на 475,4% за три года. В 2018 году по сравнению с 2017 годом, напротив идет снижение данных показателей, это можно объяснить сокращением показателя запасов в этом периоде. Следует отметить отрицательную динамику снижения показателя дебиторской задолженности на 10,86% за три года, но происходит обратная картина с показателем денежные средства – данный показатель увеличивается с

каждым периодом.

Рассмотрим структуру баланса ООО «Олимпия Плюс» в вертикальном анализе. Наблюдается снижение показателя внеоборотные активы в общем объеме имущества компании. В 2017 году данный показатель составлял 20,38%, то уже в 2018 году доля в общем объеме снизилась до 17,11%. Такое снижение можно объяснить снижением показателя основные средства с 15,34% в 2017 году до 13,55 в 2018 году, а также снижением показателя НМА с 5,04% в 2017г. до 3,56% в 2018г. Удельный вес показателя оборотные активы увеличился в 2018г. В 2017 году доля дебиторской задолженности в общем объеме составляла 39,2%, в 2018 года данный показатель увеличился до 43,67%.

Базируясь на методике анализа финансовых результатов таких ученых, как Шеремет А.Д. и Ненашев Е.В., определим соотношение оборотных и внеоборотных активов, коэффициенты сведем в таблицу 1.

Таблица 1 - Коэффициент соотношения активов ООО «Олимпия Плюс»

Показатели	Значение, пп			Изменение	
	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	3,94	3,91	4,84	- 0,03	0,94

Мы видим, что в 2017 году идет снижение данного коэффициента, что можно объяснить вложением вновь привлеченных финансовых ресурсов во внеоборотные активы. В 2018 году коэффициент увеличился на 0,94 и это является положительной динамикой в краткосрочной перспективе.

Теперь проведем анализ компании ООО «Полиграфия +». Мы видим, что в 2017 году валюта баланса увеличилась, что свидетельствует о накоплении имущества, а это в свою очередь говорит о развитии компании. Но, в отчетном 2018 году, также как и у ООО «Олимпия Плюс» совокупные активы снизились (12,5%), а это можно расценивать, как негативный фактор

в производственном предприятии. Отметим, что здесь также большое влияние оказывают негативные факторы внешней среды макроэкономического пространства. Из положительных моментов, обозначим тот аспект, что вкпе совокупные активы уменьшились незначительно (на 6,7%).

Основной фактор, который повлиял на рост внеоборотных активов выступает изменение показателя основных средств, данный показатель сократился в 2018г. по сравнению с предыдущим годом на 2838 тыс.руб, за три периода данный показатель снизился на 2100 тыс.руб. То есть именно в отчетном году данный показатель резко сократился.

Отметим увеличение показателя оборотных активов в 2017 году и увеличение показателя запасов. В 2018 году по сравнению с 2017 годом, напротив идет снижение показателей, это можно объяснить сокращением показателя запасов в этом периоде. Следует отметить отрицательную динамику снижения показателя дебиторской задолженности на 2,5% за 2017-2108гг, а за три года этот показатель снизился на 2446 тыс.руб., но происходит обратная картина с показателем денежные средства – данный показатель увеличивается с каждым периодом.

Рассмотрим структуру баланса ООО «Полиграфия +» в вертикальном анализе. Наблюдается незначительное снижение показателя внеоборотные активы в общем объеме имущества компании, что можно объяснить снижением показателя основные средства с 20,38% в 2017 году до 17,11 в 2018 году. Удельный вес показателя оборотные активы снизился в 2017 году, но в в 2018 году идет увеличение показателя на 3,2%. В 2016 году доля дебиторской задолженности в общем объеме составляла 45,9%, в 2017 году данный показатель снизился, но в отчетном году идет увеличение на 3,8% по сравнению с 2017 годом.

Базируясь на методике анализа финансовых результатов таких ученых, как Шеремет А.Д. и Ненашев Е.В., определим соотношение оборотных и внеоборотных активов, коэффициенты сведем в таблицу 2.

Таблица 2 - Коэффициент соотношения активов ООО «Полиграфия +»

Показатели	Значение, пп			Изменение	
	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	4,0	3,93	4,9	- 0,07	0,97

Мы видим, что в 2017 году идет снижение данного коэффициента, что можно объяснить вложением вновь привлеченных финансовых ресурсов во внеоборотные активы. В 2018 году коэффициент увеличился на 0,97 и это является положительной динамикой в краткосрочной перспективе компании.

Переходим к предприятию ООО «Принт S». В 2017 году валюта баланса увеличилась, что свидетельствует о накоплении имущества, а это в свою очередь говорит о развитии компании. В 2018 году идет снижение показателя совокупные активы, что является негативным фактором в производственном предприятии. Все это можно объяснить воздействием негативных факторов внешней среды макроэкономического пространства. Из положительных моментов, обозначим тот аспект, что вкупе совокупные активы уменьшились незначительно (на 3,1%).

Основной фактор, который повлиял на рост внеоборотных активов выступает изменение показателя основных средств, данный показатель сократился в 2018г. по сравнению с предыдущим годом на 28,5%, за три периода данный показатель снизился на 23,3%. Резкое сокращение мы наблюдаем в 2018 году.

Увеличились оборотные активы и показатель запасы в 2017 году. В 2018 году по сравнению с 2017 годом, напротив идет снижение показателей, это можно объяснить сокращением показателя запасов в этом периоде. Следует отметить отрицательную динамику снижения показателя дебиторской задолженности на 2,65% за 2017-2108гг, а за три года этот

показатель снизился на 10,5%, но происходит обратная картина с показателем денежные средства – данный показатель увеличивается с каждым периодом.

Рассмотрим структуру баланса ООО «Принт S» в вертикальном анализе. Наблюдается незначительное снижение показателя внеоборотные активы в общем объеме имущества компании, что можно объяснить снижением показателя основные средства с 19,8% в 2017 году до 16,7% в 2018 году. Удельный вес показателя оборотные активы снизился в 2017 году, но в 2018 году идет увеличение показателя на 3,1%. В 2016 году доля дебиторской задолженности в общем объеме составляла 43,52%, в 2017 году данный показатель снизился до 38,37%, но в отчетном году идет увеличение на 5,53% по сравнению с 2017 годом.

Базируясь на методике анализа финансовых результатов таких ученых, как Шеремет А.Д. и Ненашев Е.В., определим соотношение оборотных и внеоборотных активов, коэффициенты сведем в таблицу 3.

Таблица 3 - Коэффициент соотношения активов ООО «Принт S»

Показатели	Значение, пп			Изменение	
	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	4,2	4,02	5,0	- 0,18	0,98

Мы видим, что в 2017 году идет снижение данного коэффициента, что можно объяснить вложением вновь привлеченных финансовых ресурсов во внеоборотные активы. В 2018 году коэффициент увеличился почти до 1 и это является положительной динамикой в краткосрочной перспективе компании.

На втором этапе проведем анализ пассива баланса исследуемых производственных компаний. Мы определим абсолютную и относительную динамику пассивов баланса и произведем оценку динамики показателей пассива.

Отметим, что в отчетном году все три компании прибегают к долгосрочным кредитным ресурсам, при этом в ООО «Олимпия Плюс» наблюдается рост показателя собственного капитала на 35% по сравнению с прошлым периодом, а это выступает положительным моментом. У ООО «Принт S» этот показатель повысился до 51,65%. С положительной динамикой наблюдается картина у ООО «Полиграфия+». Принимая во внимание тот момент, что валюта баланса у трех исследуемых предприятий имеет тенденцию к снижению, если рассматривать три анализируемых года, то можно сказать, что долгосрочные обязательства образовались параллельно снижению показателя краткосрочных обязательств (у ООО «Олимпия Плюс» в отчетном периоде снижение на 43,97%, у ООО «Полиграфия +» на 44,1%, а у ООО «Принт S» на 25,66%). Отметим, что этот момент является положительным в деятельности исследуемых предприятий. То есть, мы можем сделать вывод, что основное влияние на изменение источников пассива баланса всех трех исследуемых предприятий оказывают такие факторы, как долгосрочные займы и кредиторская задолженность.

Произведем оценку структуры пассива баланса исследуемых предприятий. В первую очередь отметим, что у исследуемых предприятий в прошлом периоде (2017г) наблюдается довольно весомая зависимость от краткосрочных обязательств (у ООО «Олимпия Плюс» и ООО «Полиграфия +» отмечается незначительное отрицательное изменение, а у ООО «Принт S», напротив в 2017 году в структуре данного показателя положительная динамика), но у всех трех предприятий данный показатель состоит из наиболее срочных пассивов (кредиторская задолженность), а это не является положительным моментом, а напротив, негативно влияет на финансовую устойчивость исследуемых предприятий.

Переходим к третьему этапу, а именно к анализу изменений чистого оборотного капитала исследуемых компаний (Приложение Л). Большое значение отводится данному анализу при проведении оценки финансовой устойчивости организации. Мы наблюдаем, что до 2017 года у всех

исследуемых компаний присутствует потребность в чистом оборотном капитале, этот показатель показывает негативную динамику, но в 2018 году за счет снижения показателя «кредиторская задолженность» положение меняется, показатель чистого оборотного капитала наконец становится положительным и отметим, что в 2018 году у всех анализируемых предприятий наблюдается избыток данного показателя, а это положительно влияет на финансовое положение.

На четвертом этапе рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости исследуемых предприятий. Мы будем использовать показатели, которые на наш взгляд демонстрируют разную степень охвата источников формирования запасов. Расчеты представлены в Приложении М. Мы видим, что за период 2016-2017гг. на всех трех исследуемых предприятиях наблюдается критический, а точнее кризисный уровень финансовой устойчивости, т.е. компании нуждаются и в чистом оборотном капитале, и в источниках финансирования и если в 2018 году у ООО «Олимпия Плюс» и ООО «Полиграфия +» ситуация начинает меняться в положительную сторону (можно наблюдать, что эти предприятия испытывают потребность только в чистом оборотном капитале, чтобы покрыть запасы и финансовую устойчивость у ООО «Олимпия Плюс» и ООО «Полиграфия +» можно охарактеризовать как нормальную), то у ООО «Принт S» ситуация в 2018 году не изменилась.

Далее на пятом этапе мы произведем коэффициентный анализ финансовой устойчивости (Приложение Н). Коэффициентный анализ мы будем проводить с целью предоставления полной характеристики финансовой устойчивости исследуемых производственных компаний на текущий период, т.е. соответствие или не соответствие того или иного коэффициента будем указывать на 2018 год. Что же мы наблюдаем по проведенному анализу:

1. Не соответствие коэффициента финансирования у всех исследуемых компаний. Отметим, что ООО «Полиграфия +» и у ООО

«Принт S» показатель в сравнении с предыдущими периодами увеличился более значительно, чем у ООО «Олимпия Плюс». Увеличение коэффициента является положительным моментом, т.к. можно сказать, что финансирование деятельности исследуемых компаний происходит за счет заемных средств и это можно наблюдать по довольно весомой зависимости от кредитов.

2. По следующему коэффициенту мы можем так же наблюдать положительную динамику, коэффициент автономии довольно значительно увеличился в отчетном году, но тем не менее нормативного значения достигнуть не удалось. Рост показателя вызван тем, что за 2016-2018гг. доля собственного капитала в общей структуре активов не является высокой, находится на низком уровне, что еще раз подтверждает зависимость исследуемых компаний от кредитов.

3. Коэффициент финансовой устойчивости также не достиг нормативного значения. Здесь следует отдельно отметить, что значение данного коэффициента у всех исследуемых компаний ниже критического значения.

4. Как и со значением предыдущего коэффициента, значение коэффициента финансовой зависимости перешел критическую отметку, что еще раз подтверждает зависимость производственных предприятий типографского направления от внешних источников финансирования в 2018г. Но здесь мы отметим, что данные коэффициенты имеют положительную динамику от периода к периоду.

5. В 2016-2017гг. наблюдаем отрицательное значение показателя коэффициента финансовой независимости в части формирования запасов, что говорит о недостаточности собственных средств для формирования запасов. Эту картину мы наблюдаем у всех исследуемых предприятий. В 2018 году показатель принимает положительное значение, но нормативной отметки не достиг. Вывод по коэффициенту финансовой независимости подтверждает и значения коэффициента обеспеченности собственными средствами компаний – данный коэффициент тоже не достиг соответствия.

б. Отметим, что из всех рассчитанных коэффициентов, только коэффициент маневренности достиг нормативного значения, что объясняется тем, что исследуемые компании всю свою финансово-хозяйственную деятельность ориентируют на увеличение ликвидности оборотных активов.

Согласно разработанной нами схемы проведения поэтапного анализа финансовой деятельности производственных предприятий, переходим к шестому этапу – проведем оценку ликвидности бухгалтерского баланса. Данный анализ является пожалуй самым значимым этапом анализа финансового положения предприятия, мы увидим платежеспособна ли компания, т.е. в состоянии ли она рассчитываться по своим обязательствам. Все расчеты представлены в Приложении П. Интерпретация показателей ликвидности бухгалтерского баланса сведем в таблице 4.

Таблица 4 - Интерпретация показателей ликвидности баланса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2018гг.

Нормативы	ООО «Олимпия Плюс»		ООО «Полиграфия +»		ООО «Принт S»	
	Показатели компании	Соответствие / Несоответствие	Показатели компании	Соответствие / Несоответствие	Показатели компании	Соответствие / Несоответствие
$A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$	нет	$A1 \leq П1$	нет	$A1 \leq П1$	нет
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	да	$A2 \geq П2$	да	$A2 \geq П2$	да
$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	да	$A3 \geq П3$	да	$A3 \geq П3$	да
$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	да	$A4 \leq П4$	да	$A4 \leq П4$	да

Мы можем обозначить следующие общие для всех исследуемых производственных предприятий выводы: в 2018 году у компаний не доставало средств, чтобы рассчитаться по кредиторской задолженности наиболее ликвидными активами, но это покрывается достаточным наличием дебиторской задолженности, которой можно покрыть краткосрочные пассивы, что в свою очередь приводит баланс к допустимой ликвидности, т.е. труднореализуемые активы по уровню ниже труднореализуемых пассивов.

На седьмом этапе рассчитаем относительные показатели ликвидности и платежеспособности исследуемых производственных компаний (Приложение Р). Показатель абсолютной ликвидности за 2016-2018гг. у трех

исследуемых компаний не соответствовало нормативным значениям (в 2018 году данный показатель составил всего 0,011 п. у ООО «Олимпия Плюс»), 0,012 у ООО «Полиграфия +» и 0,006 пункта у ООО «Принт S», что говорит о том, что в случае кризиса компания ООО «Олимпия Плюс» могла бы погасить лишь 1,1%, ООО «Полиграфия +» 1,2%, а ООО «Принт S» лишь 0,6% наиболее срочной задолженности, а это показатель крайне низкий). Мы делаем вывод, что довольно низкая вероятность успешного и полноценного своевременного погашения долгов у исследуемых компаний, это можно связать с тем, что исследуемые компании не обеспечены в полном объеме наиболее ликвидными активами. Что касается значения показателя промежуточной ликвидности, то наблюдается рост данного показателя у трех исследуемых предприятий – этот показатель соответствует нормативному.

Показатель текущей ликвидности принято считать наиболее важным, но данный показатель на 2018 год не достиг нормативного значения у трех исследуемых компаний, хотя и наблюдался рост показателя – у ООО «Олимпия Плюс» и ООО «Полиграфия +» на 0,5 п., а у ООО «Принт S» на 0,1 п. – делаем вывод, что исследуемые производственные предприятия в 2018 году не располагают необходимыми для полноценного производства финансовыми ресурсами.

Наши выводы подтверждает рассчитанный показатель общей ликвидности бухгалтерского баланса, который демонстрирует неликвидность баланса, т.к. показатель у исследуемых производственных предприятий ниже нормативного значения, что говорит о невозможности исследуемых компаний восстановления своей платежеспособности в ближайшее время. Но показатель имеет все-таки положительную динамику.

На восьмом этапе мы будем проводить анализ динамики финансовых результатов (горизонтальный и вертикальный анализ), базируясь на данных отчета о финансовых результатах (Приложения А-Е). Расчеты сведем в Приложениях С, Т.

Из положительных моментов отметим, что показатель выручки у ООО

«Олимпия Плюс» увеличился в отчетном году на 1,18%, а показатель себестоимости идет к снижению (1,19%), а это послужило толчком к увеличению показателя валовой прибыли. Увеличился показатель прибыли от продаж и на увеличение данного показателя повлияло снижение показателя управленческие расходы, но рост показателя коммерческие расходы, напротив сказался отрицательно, вкуче коммерческие и управленческие расходы в отчетном году по сравнению с предыдущим периодом снизились, не значительно, но все-таки это положительный момент в деятельности компании. Темп роста показателя выручки мы расцениваем как положительный момент, все это свидетельствует о результативности деятельности производственной компании.

Что касается ООО «Полиграфия +», то показатель выручки в отчетном году по сравнению с 2017 годом увеличился на 2%, а показатель себестоимости идет к снижению (1%). Увеличился показатель прибыли от продаж на 166% по сравнению с 2017 годом и на 20% по сравнению с 2016г. и на увеличение данного показателя повлияло снижение показателя управленческие расходы, но рост показателя коммерческие расходы, напротив сказался отрицательно, вкуче коммерческие и управленческие расходы в отчетном году по сравнению с предыдущим периодом снизились, не значительно, но все-таки это положительный момент в деятельности компании. Темп роста показателя выручки мы расцениваем как положительный момент, все это свидетельствует о результативности деятельности производственной компании.

ООО «Принт S» также показывает рост показателя выручки в 2018 г. на 10% по сравнению с 2016г. и на 1% по сравнению с 2017 годом. Увеличился показатель прибыли от продаж и как следствие произошло снижение показателя управленческие расходы, вкуче коммерческие и управленческие расходы в отчетном году по сравнению с предыдущим периодом снизились, не значительно, но все-таки это положительный момент в деятельности компании. Темп роста показателя выручки мы расцениваем как

положительный момент, все это свидетельствует о результативности деятельности производственной компании.

Рассматривая структуру финансовых показателей отчета о финансовых результатах отметим, что у всех исследуемых компаний доля показателя себестоимости в общем объеме выручки держится на довольно высоком уровне, но имеет тенденцию к снижению. Так, например, в отчетном периоде на 1 рубль выручки у исследуемых производственных предприятий приходилось в среднем 0,83 руб. затрат, что свидетельствует о высоком уровне затратоемкости производственных предприятий. Доля чистой прибыли в общем объеме выручки в отчетном году у ООО «Олимпия Плюс» составила 2,24%, у ООО «Полиграфия +» 2,30%, а у ООО «Принт S» 2,65%, что является достаточно низким результатом.

На девятом этапе мы произведем анализ деловой активности исследуемых компаний. Что подразумевается под деловой активностью компании? Это система действий, ориентированных на продвижение компании в самых разных сферах. Произведем оценку результативности применения активов компании в своей деятельности. Расчеты сведем в Приложении У.

Ресурсоотдача увеличилась в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом у ООО «Олимпия Плюс» на 0,1 оборота (2,31 оборота показатель на 2018 год). У ООО «Полиграфия +» этот показатель увеличился на 0,2 оборота (2,30 оборота показатель на 2018 год). У ООО «Принт S» также наблюдается увеличение показателя на 0,11 оборота (1,61 оборота показатель на 2018 год). Увеличение данного коэффициента говорит о повышении результативности применения всех активов исследуемых производственных компаний. Отметим положительную динамику показателя оборачиваемости ОС. Данный показатель у всех исследуемых производственных компаний имеет тенденцию к увеличению: у ООО «Олимпия Плюс» на 0,09 оборота, у ООО «Полиграфия +» этот показатель увеличился на 1,37 оборота, у ООО «Принт S» также наблюдается

увеличение показателя на 1,08 оборота.

В отчетном году по сравнению с предыдущим периодом мы видим положительное изменение оборачиваемости дебиторской задолженности у исследуемых производственных компаний, что свидетельствует об относительном снижении кредитования потребителей, а это связано с макроэкономической ситуацией в стране и развитием производства. У ООО «Олимпия Плюс» произошло увеличение данного показателя на 0,38 оборота, у ООО «Полиграфия +» этот показатель увеличился на 0,36 оборота, у ООО «Принт S» также наблюдается увеличение показателя на 0,26 оборота.

Отметим снижение коэффициента оборачиваемости запасов у всех исследуемых производственных компаний в отчетном году: у ООО «Олимпия Плюс» произошло снижение данного показателя на 0,05 оборота, у ООО «Полиграфия +» этот показатель снизился на 0,03 оборота, у ООО «Принт S» также наблюдается снижение показателя на 0,12 оборота. Данную динамику можно объяснить снижением подвижности средств, которые производственные компании вкладывают в формирование запасов. Другими словами, вложенные в запасы средства исследуемых производственных компаний имеют тенденцию к возвращению этих средств в показателе выручки немного медленнее, чем в прошлом периоде.

На десятом этапе мы произведем расчеты и проанализируем показатели рентабельности исследуемых производственных компаний. Для того, чтобы наглядно продемонстрировать долю прибыли в общем объеме доходов исследуемых производственных компаний, т.е. для того, чтобы наглядно продемонстрировать как исследуемые производственные компании сработали в отчетном периоде, произведем расчеты рентабельности и сведем данные в Приложении Ф.

В 2018 году показатели рентабельность по сравнению с 2017 годом по всем исследуемым производственным компаниям имели тенденцию к росту. Например, у ООО «Олимпия Плюс» увеличение рентабельности продаж в сравнении с 2017 годом составил 2,26%, у ООО «Полиграфия +» почти такой

же показатель 2,25%, а у ООО «Принт S» показатель составил 2,2%. То есть на 1 руб. выручки исследуемыми производственными компаниями было получено на 0,02 руб. больше выручки, чем с прошлым периодом. Показатель рентабельности капитала также имеет тенденцию к увеличению у всех исследуемых производственных предприятий: у ООО «Олимпия Плюс» увеличение рентабельности активов зафиксировано на 4,89% в сравнении с 2017 годом, рентабельность капитала увеличилась на 14,32%; у ООО «Полиграфия +» увеличение рентабельности активов зафиксировано на 4,92% в сравнении с 2017 годом, рентабельность капитала увеличилась на 14,5%; а у ООО «Принт S» увеличение рентабельности активов зафиксировано на 3,58% в сравнении с 2017 годом, рентабельность капитала увеличилась на 7,25%. Но за весь анализируемый период все показатели рентабельности довольно низкие, если производить сравнение со среднеотраслевыми показателями, а это дает плохую оценку производственной деятельности исследуемых компаний.

На одиннадцатом этапе оценим вероятность банкротства исследуемых производственных предприятий с целью раскрытия основной цели нашей работы. Произведем оценку вероятности банкротства исследуемых компаний по двум методикам, которые мы обозначили в первой главе магистерской диссертации в параграфе 1.2 (рисунок 9). Все расчеты сведем в таблице 5 и Приложении X.

Таблица 5 - Оценка вероятности банкротства по модели Р. Лиса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Полиграфия +» и ООО «Принт S» за 2018 год.

Показатель	ООО «Олимпия Плюс»	ООО «Полиграфия +»	ООО «Принт S»
К 1	0,829	0,828	0,832
К 2	0,090	0,089	0,070
К 3	0,214	0,213	0,215
К 4	0,272	0,273	0,274
L	0,071	0,070	0,068

Итак, по модели Р. Лиса у всех исследуемых производственных компаний риск вероятности банкротства довольно низкий, так как L у всех исследуемых производственных компаний больше критического значения по модели Лиса 0,037. Что касается модели Бивера, то мы можем наблюдать, что все исследуемые производственные компании попадают в группу риска под вторым номером, т.е. попадают под категорию производственных компаний, которым может угрожать стадия банкротства через 5 лет.

Далее в магистерской диссертации мы предложим авторскую модель для оценки финансового состояния производственных предприятий, апробируем результаты на производственном предприятии ООО «Олимпия Плюс» и предложим разработанную нами модель анализа финансового состояния всем производственным предприятиям.

3. Совершенствование методологии анализа финансовых результатов производственных организаций

3.1. Основные выводы по проведенному финансовому анализу производственных компаний. Определение факторов, влияющих на финансовое положение производственных компаний

Во второй главе магистерской диссертации мы провели полный финансовый анализ исследуемых производственных компаний. Общие черты, которые нам удалось выявить заключались в следующем:

1. Основным фактором динамики оборотных активов исследуемых производственных компаний за отчетный 2018 год выступает изменение показателя дебиторской задолженности, а также динамика показателя запасов. При этом следует отметить, что тенденция к снижению показателя дебиторской задолженности можно было отнести к положительным факторам, но снижение данного показателя оказывает отрицательное влияние на уменьшение общей стоимости имущества исследуемых производственных компаний.

2. Самым негативным фактором мы определили тот момент, что за исследуемый период довольно низкий показатель денежных средств у исследуемых производственных компаний. За весь период анализа данный показатель колебался в критическом диапазоне, что свидетельствует очень низкий показатель удельного веса наиболее ликвидных активов в имуществе исследуемых производственных компаний.

3. Проанализировав динамику активов бухгалтерского баланса исследуемых производственных компаний, мы определили что валюта баланса увеличилась, что свидетельствует о накоплении имущества, а это в свою очередь говорит о развитии компании. Отметим, что здесь большое влияние оказывают негативные факторы внешней среды макроэкономического пространства. Из положительных моментов,

обозначим тот аспект, что вкуче совокупные активы уменьшились незначительно. Рассматривая изменение показателей внеоборотных активов компании, для начала отметим, что тенденция идет к снижению. Основным фактором, который повлиял на рост внеоборотных активов выступает изменение показателя основных средств, данный показатель сократился в 2018г. то есть именно в отчетном году данный показатель резко сократился. Нематериальные активы имеют постоянную тенденцию снижения за все анализируемые периоды. Отметим увеличение показателя оборотных активов в 2017 году и увеличение показателя запасов, а также скачок роста показателя прочих оборотных активов в 2017 году. В 2018 году по сравнению с 2017 годом, напротив идет снижение данных показателей, это можно объяснить сокращением показателя запасов в этом периоде. Следует отметить отрицательную динамику снижения показателя дебиторской задолженности, но происходит обратная картина с показателем денежные средства – данный показатель увеличивается с каждым периодом. Наблюдается снижение показателя внеоборотные активы в общем объеме имущества компании. В 2017 году идет снижение данного коэффициента, что можно объяснить вложением вновь привлеченных финансовых ресурсов во внеоборотные активы. В 2018 году коэффициент соотношения активов увеличился и это является положительной динамикой в краткосрочной перспективе исследуемых производственных компаний.

4. Основное влияние на изменение источников формирования имущества исследуемых производственных компаний оказывают такие факторы, как кредиторская задолженность и долгосрочные заемные средства.

5. Отмечен положительная тенденция доли собственных средств исследуемых производственных компаний, сокращение кредиторской задолженности, появление долгосрочных обязательств – все это оказало положительное воздействие на финансовую устойчивость исследуемых производственных компаний.

6. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости показал нам неустойчивое финансовое состояние исследуемых производственных компаний. Мы наблюдали превышение показателя заемного капитала над показателем собственного капитала при том, что исследуемые производственные компании испытывали недостаток собственных средств. Из семи рассматриваемых показателей финансовой устойчивости, шесть показателей не соответствовали нормативным значениям у всех исследуемых производственных предприятий.

7. За анализируемый период ни у одной из исследуемых производственных компаний мы не признали баланс ликвидным, а это говорит о неплатежеспособности исследуемых производственных компаний, а по рассчитанному показателю ликвидности, исследуемые производственные компании не смогут восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

8. Мы отметили, что у всех исследуемых производственных компаний показатели прибыли выросли, а это свидетельствует о выходе исследуемых производственных компаний из экономического кризиса. В общем итоге мы отметили, что темп роста таких показателей, как выручка и прибыль от продаж, можно оценивать положительно, т.е. исследуемые производственные компании приносят не высокую прибыль, но при этом не выступают убыточными предприятиями, фактически исследуемые производственные компании сохраняют баланс на точке безубыточности.

9. Мы отметили увеличение результативности применения всех активов исследуемых производственных предприятий, а это выступает положительным фактором в деятельности исследуемых компаний.

10. Было определено, что за три анализируемых периода показатели рентабельности зафиксированы на отметке ниже среднеотраслевых показателей, а это негативно характеризует деятельность исследуемых производственных компаний.

11. По оценке вероятности банкротства с применением двух моделей мы определили, что по модели Бивера всем исследуемым производственным компаниям угрожает перспектива банкротства через пять лет.

На данном участке магистерской диссертации мы можем обозначить основные проблемные сферы, которые могут возникнуть при проведении анализа финансового состояния производственных компаний в настоящее время макроэкономической среды (рисунок 11).

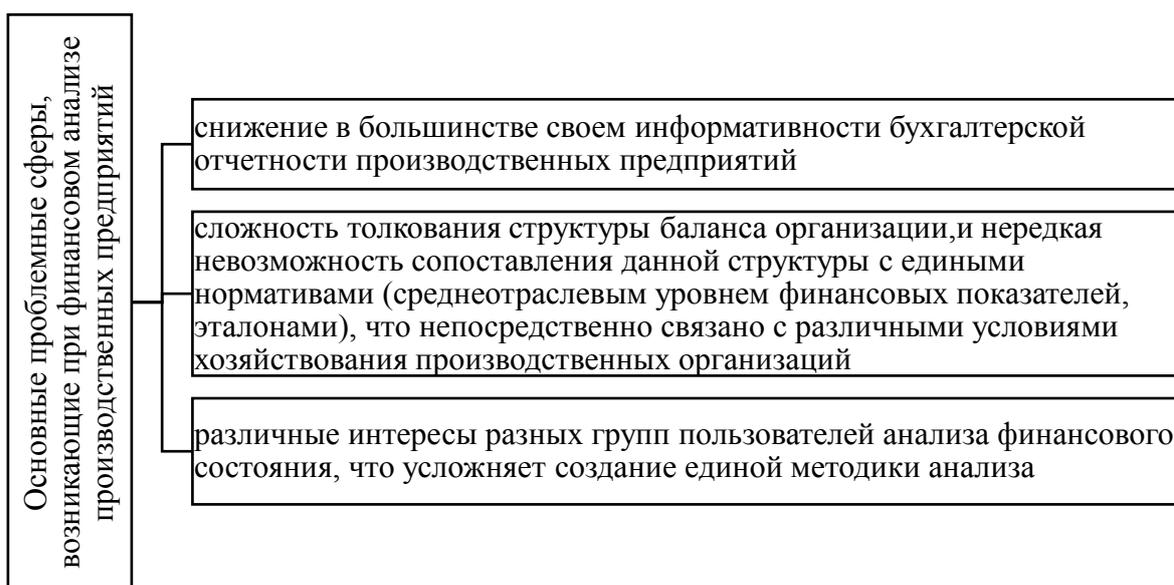


Рисунок 11 – Проблемные сферы финансового анализа

По итогам проведенного обширного финансового анализа исследуемых производственных компаний, мы можем сформировать направления совершенствования финансового положения исследуемых производственных компаний. Апробацию результатов универсальной методики финансового анализа мы продемонстрируем на ООО «Олимпия Плюс».

В первой части магистерской диссертации мы подчеркнули, что в настоящее время нет какой-то универсальной методики анализа финансового состояния производственных предприятий, которая бы принимала во внимание интересы всех пользователей данного вида анализа. В следующем параграфе магистерской диссертации мы предложим усовершенствованную методологию анализа финансовых результатов производственных компаний,

которая бы принимала во внимание все стороны деятельности производственных предприятий и интересы пользователей финансового анализа.

3.2. Совершенствование универсальной методики анализа финансовых результатов производственных организаций

Анализ стратегических проверочных ориентиров открывает возможность обнаружения критических моментов в финансовой политике предприятия, а это может повлечь за собой проведение повторной оценки финансовой устойчивости компании и изменения стратегии производственной компании не только в плане финансовой устойчивости, но и других сфер ее развития. При условии, что ранее установленный курс стратегии финансовой устойчивости для производственной компании является на данный момент малорезультативным, то рассмотренные нами во второй главе процедуры дают возможность предотвращения преждевременной замены выбранного направления, т.е. дает возможность улучшить финансовую устойчивость производственной компании в тех условиях хозяйственной деятельности, которые сложились у нее в настоящий момент.

Для того, чтобы определить положение финансового состояния производственной компании нам следует создать (подготовить) факторную модель которая отражала бы обуславливаемую зависимость между основными (основополагающими) коэффициентами каждого блока, который используется при проведении финансового анализа и финансовым положением производственной компании. На наш взгляд, основными и основополагающими коэффициентами при финансовом анализе выступают коэффициенты:

- текущей ликвидности;
- общей платежеспособности;
- финансовой независимости;

- оборачиваемости активов;
- рентабельности имущества.

Рекомендуемые значения заявленных выше коэффициентов, которые требуются для определения абсолютной устойчивости финансового состояния производственной компании, с нашей точки зрения представлены на рисунке 12.

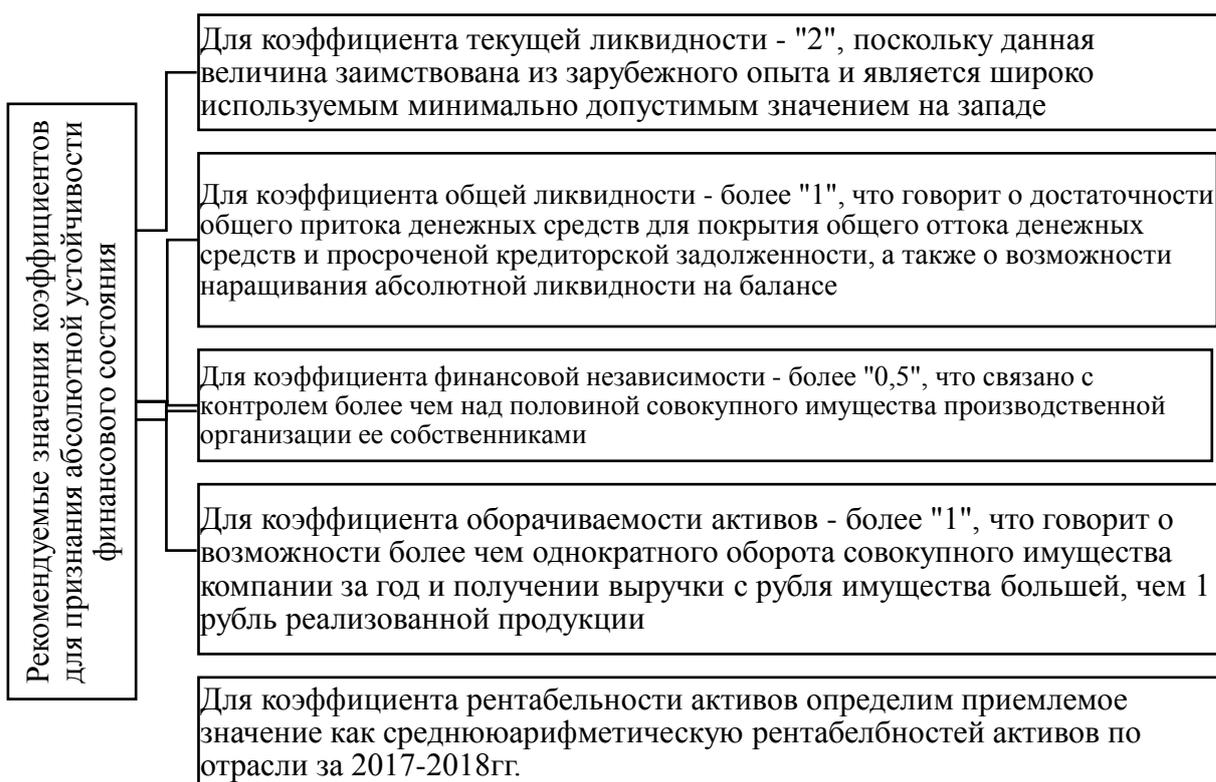


Рисунок 12 – Рекомендуемые значения коэффициентов финансового анализа

Мы выделяем, как наиболее значимые среди перечисленных коэффициентов, такие как коэффициент финансовой независимости и текущей ликвидности. Далее можно поставить по ранжированию такие коэффициенты, как коэффициент общей платежеспособности и завершат наш ранжированный ряд коэффициент оборачиваемости активов и рентабельности имущества.

Мы объясним почему именно в такой последовательности выстроили приоритеты в ранжированном ряду. Если значение коэффициентов финансовой независимости и текущей ликвидности будут определены как неудовлетворительные, то, во-первых, это будет означать, компания не может погасить свои обязательства, а это говорит о неплатежеспособности, что влечет потерю какой-то части основного капитала компании для погашения обязательств, а во-вторых, т.е. если коэффициент автономии будет составлять менее 0,5, это свидетельствует о потере финансовой устойчивости, т.е. свидетельствует о том, что больше половины компании принадлежит кредиторам, что в свою очередь возвышает риск несостоятельности производственной компании.

Значение коэффициента общей платежеспособности при условии, что оно будет также зафиксировано на неудовлетворительной отметке, будет выступать также фактором негативного характера. Но здесь мы отметим, что если производственная компания обладает большим объемом денежных средств, а также если у производственной компании преобладают краткосрочные финансовые вложения, то тогда у производственной компании имеется возможность погасить свои обязательства даже если у нее будет зафиксирован денежный поток отрицательного значения в текущем периоде.

Значения коэффициента оборачиваемости активов, если они зафиксированы на низком уровне, свидетельствуют о невысокой отдаче от активов производственной компании и если тенденции негативного характера будут сохранены, то это скажется на финансовом положении производственной компании негативно. Здесь отметим, что значения данного коэффициента могут сильно варьироваться, смотря о каком бизнесе идет речь, а это служит ограничением при отнесении данного коэффициента к коэффициентам, имеющим важное и первостепенное значение.

Что касается коэффициента рентабельности активов, то неудовлетворительное значение данного показателя может оказывать

влияние на финансовое положение производственной компании только при условии если неудовлетворительные значения будут проявляться систематически, только тогда будет прямое воздействие на собственный капитал производственной компании, уменьшая ее непокрытый убыток, что, повторимся, отрицательно скажется на финансовом состоянии компании, следовательно мы не относим данный показатель к первостепенным показателям, определяющим финансовую устойчивость производственной компании.

Итак, для того, чтобы максимально упростить трактовку финансовой устойчивости производственной компании, предлагаем свести озвученные выше коэффициенты в формулу определения значения финансового состояния производственной компании (рисунок 13).

$$\Phi C = 0,15 \times K_{\text{ТЛ}} + 0,6 \times K_{\text{ФН}} + 0,2 \times K_{\text{ОП}} + 0,1 \times K_{\text{ОА}} + 0,46 \times K_{\text{РА}},$$

где ΦC - финансовое состояние предприятия; $K_{\text{ТЛ}}$ - коэффициент текущей ликвидности; $K_{\text{ФН}}$ - коэффициент финансовой независимости; $K_{\text{ОП}}$ - коэффициент общей ликвидности (платежеспособности); $K_{\text{ОА}}$ - коэффициент оборачиваемости активов; $K_{\text{РА}}$ - коэффициент рентабельности активов

Рисунок 13 – Модель определения устойчивости финансового состояния производственной компании

Подчеркнем, что данная модель разработана только для производственных компаний. Трактовка предложенной модели заключается в том, что при подстановке в данную формулу рекомендованных и рассчитанных значений обозначенных нами выше коэффициентов, значение результативного показателя ΦC будет равно единице. Следовательно, значение финансового состояния можно дифференцировать следующим образом (рисунок 14).

Таким образом, сформированная факторная модель, которая в полной мере отражает детерминированную зависимость между ведущими коэффициентами каждого из блоков, который мы использовали при проведении финансового анализа и финансовым состоянием непосредственно исследуемой производственной компании.

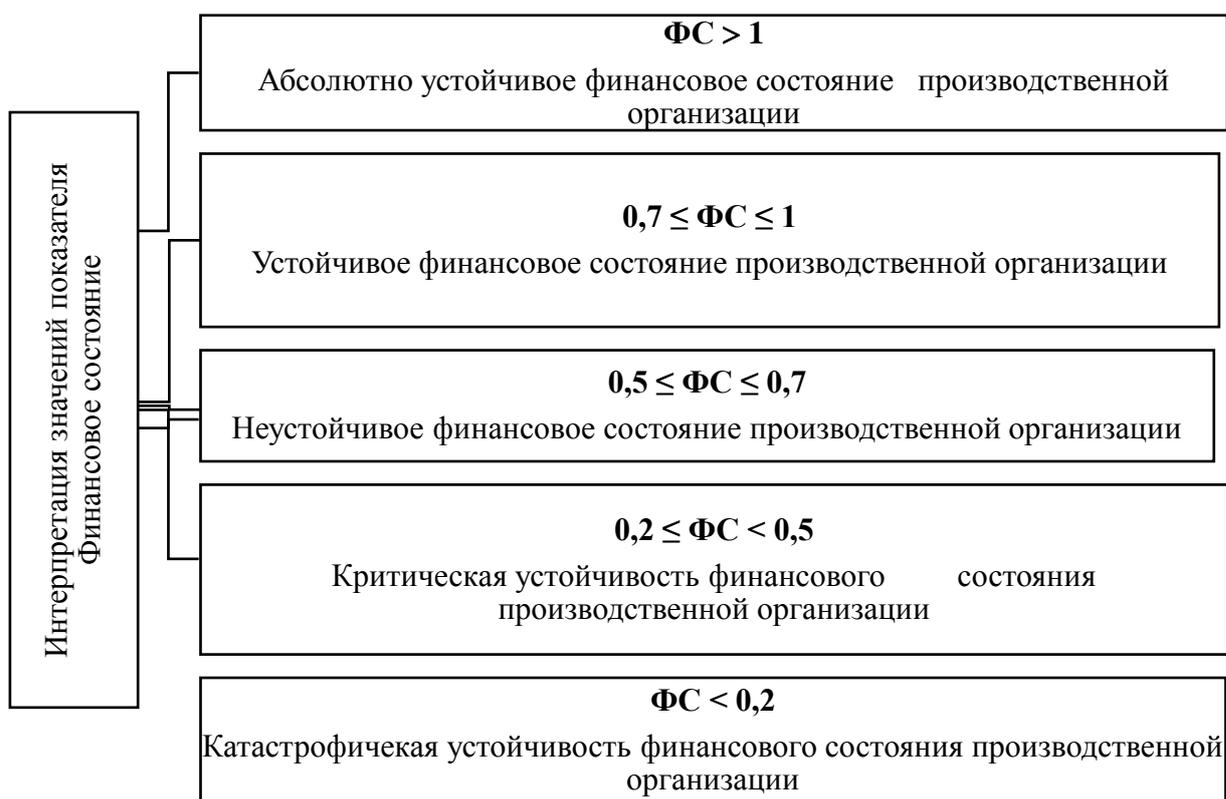


Рисунок 14 – Шкала устойчивости финансового состояния производственной компании по предложенной модели определения устойчивости финансового состояния

Итак, мы обозначили модель определения устойчивости финансового состояния производственной компании и далее можем произвести оценку финансового состояния ООО «Олимпия Плюс» за 2017-2018гг. (таблица 6).

Таблица 6 - Определение устойчивости финансового состояния ООО «Олимпия Плюс», согласно разработанной модели

Период	КТЛ	КФН	КОП	КОА	КРА	ФС
2016	0,923	0,136	0,387	2,388	0,057	0,563
2017	0,924	0,139	0,373	2,208	0,021	0,527
2018	1,503	0,214	0,551	2,308	0,070	0,727

Представим устойчивость финансового состояния ООО «Олимпия Плюс» по разработанной модели в виде графика (рисунок 15).



Рисунок 15 – Устойчивость финансового состояния ООО «Олимпия Плюс» за 2016-2018 гг. по разработанной модели

Мы можем наблюдать, что апробация на практической деятельности разработанной модели устойчивости финансового состояния, которая ориентирована на удовлетворение всех пользователей финансового анализа, доказывает практическую значимость, а также достоверность. обширный анализ финансового состояния производственной компании ООО «Олимпия Плюс» показал, что деятельность компании за рассмотренный 2016-2018 гг. не было достаточно результативна, при этом мы выделяем такие основные факторы, которые приводят к данному состоянию производственную компанию, как очень низкий уровень денежных средств и краткосрочных

финансовых вложений, а эти показатели выступают как наиболее ликвидные активы компании, и, напротив, высокий уровень показателя дебиторской задолженности.

В связи с вышеизложенным, по итогам обширного финансового анализа, мы разработали и предлагаем также к реализации комплекс мероприятий, ориентированных на улучшение финансового положения производственных компаний.

В первую очередь ООО «Олимпия Плюс» следует сформировать мероприятия, ориентированные на снижение дебиторской задолженности в краткосрочной перспективе. Для ООО «Олимпия Плюс» мы предлагаем применить механизм факторинга. Факторинг дебиторской задолженности или финансирование должника - это когда компания покупает долг или счет у другой компании. Факторинг также рассматривается как форма дисконтирования счетов на многих рынках и очень похож, но только в другом контексте. При этой покупке дебиторская задолженность дисконтируется, чтобы позволить покупателю получить прибыль при погашении задолженности. Фактически факторинг передает право собственности на счета другой стороне, которая затем и погашает долги. Таким образом, факторинг освобождает первую сторону долга на сумму, меньшую, чем общая сумма, предоставляя им оборотный капитал для продолжения торговли, в то время как покупатель преследует долг на всю сумму и прибыль, когда он выплачивается. Этот фактор требуется для оплаты дополнительных сборов, обычно небольшого процента, после погашения задолженности.

Далее ООО «Олимпия Плюс» следует разработать кредитную политику компании, которая будет представлять собой набор руководящих принципов, которые:

- 1) используются для определения того, каким клиентам выдан кредит и выставлен счет;

2) установить условия оплаты для сторон, которым предоставляется кредит;

3) определить лимиты, которые будут установлены на непогашенные кредитные счета;

4) фиксировать все моменты и процедуры, используемые для работы с просроченными счетами.

Когда кредитная политика компании разбита на составные части, она выглядит как инкапсуляция того, насколько компания склонна к риску в отношении расширения кредитной и другой денежно-кредитной политики в отношении дебиторской задолженности.

Далее ООО «Олимпия Плюс» предлагается пересмотреть формирование резервов по сомнительным долгам. Резерв по сомнительным счетам является счетом против активов, который уменьшает вашу дебиторскую задолженность. Большой резерв может быть вызван неплатежеспособными клиентами, что, в свою очередь, может быть вызвано снижением внимания компании к проверке финансового состояния потенциальных клиентов. Таким образом, большой резерв по сомнительным долгам в конечном итоге вызван невниманием к корпоративной кредитной политике о которой мы упоминали выше.

Прогнозируя сумму дебиторской задолженности, которую клиенты не будут оплачивать, можно предвидеть свои убытки, связанные с безнадежными долгами. Есть несколько способов определить компании прогнозы по сомнительным долгам. В первую очередь строить свои прогнозы компании необходимо на основе прошлых данных. Следует использовать процент безнадежных долгов, которые были у компании в предыдущем отчетном периоде, и применить его к своей оценке. Например, если 2% продаж компании были безнадежными, можно эти 2% продаж компании выделить в своей учетной записи по сомнительным долгам. Допустим, у компании есть дебиторская задолженность в сумме 50 тыс.руб. ($50 \text{ тыс.руб} \times 2\% = 1000$).

Также, используя срок погашения дебиторской задолженности, компания может сгруппировать непогашенную дебиторскую задолженность по срокам и назначить процент, указывающий, какой процент будет установлен на погашение долга дебитором. Для ООО «Олимпия Плюс» мы рекомендуем сформировать резерв:

- на 100% суммы долга, если со срока оплаты прошло более 90 дней;
- на 50% суммы долга, если со срока оплаты прошло от 45 до 90 дней.

Установление «правильных» целей никогда не будет автоматизированным процессом – в первую очередь потому, что «правильные» цели будут зависеть от склонности компании к риску, имеющихся у нее ресурсов и конкурентного контекста. Обстоятельства всегда будут иметь значение. Но поскольку компания должна быть предвзятой, то она должна быть предвзятой в максимально возможной степени к основной экономической реальности. Использование строгого количественного подхода к сравнительному анализу производительности может послужить лучшей опорой для обсуждения того, как компания работает, что она должна улучшить и насколько.

Заключение

На основании проведенного исследования в магистерской диссертации можно сформировать следующие выводы.

Первая часть магистерского исследования была посвящена рассмотрению теоретических аспектов анализа финансового состояния организаций. Мы отметили следующие основные моменты:

Анализ финансового положения организации представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера. Предметом анализа являются финансовые ресурсы и их потоки. Целью данного анализа организации выступают оценка его финансового положения, выявление возможностей повышения эффективности деятельности предприятия.

Основной целью анализа финансового состояния организации является объективная и обоснованная оценка ее текущего и перспективного финансового состояния.

В первой главе мы обозначили содержание групп показателей финансового анализа, прописали коэффициенты, которые использовали в практической части диссертационного исследования для проведения финансового анализа производственных компаний, обозначили наиболее проблемные статьи бухгалтерского баланса, установили взаимосвязь основных показателей финансового анализа, а также разработали схему проведения анализа финансового состояния производственных компаний, определили элементы финансового состояния и показатели, которые, как мы считаем, следует рассматривать при проведении анализа финансового состояния производственных компаний.

Во второй главе магистерской диссертации мы провели полный, обширный анализ финансового состояния производственных предприятий ООО «Олимпия Плюс», ООО «Полиграфия +», ООО «Принт S». По итогам финансового анализа мы обозначили общие выводы, а также определили

факторы, которые оказывают влияние на финансовое состояние исследуемых производственных компаний:

1. Основным фактором динамики оборотных активов исследуемых производственных компаний за отчетный 2018 год выступает изменение показателя дебиторской задолженности, а также динамика показателя запасов. При этом следует отметить, что тенденция к снижению показателя дебиторской задолженности можно было отнести к положительным факторам, но снижение данного показателя оказывает отрицательное влияние на уменьшение общей стоимости имущества исследуемых производственных компаний.

2. Самым негативным фактором мы определили тот момент, что за исследуемый период довольно низкий показатель денежных средств у исследуемых производственных компаний. За весь период анализа данный показатель колебался в критическом диапазоне, что свидетельствует о очень низком показателе удельного веса наиболее ликвидных активов в имуществе исследуемых производственных компаний.

3. Проанализировав динамику активов бухгалтерского баланса исследуемых производственных компаний, мы определили что валюта баланса увеличилась, что свидетельствует о накоплении имущества, а это в свою очередь говорит о развитии компании. Отметим, что здесь большое влияние оказывают негативные факторы внешней среды макроэкономического пространства. Из положительных моментов, обозначим тот аспект, что вкуче совокупные активы уменьшились незначительно. Рассматривая изменение показателей внеоборотных активов компании, для начала отметим, что тенденция идет к снижению. Основным фактор, который повлиял на рост внеоборотных активов выступает изменение показателя основных средств, данный показатель сократился в 2018г. то есть именно в отчетном году данный показатель резко сократился. Нематериальные активы имеют постоянную тенденцию снижения за все анализируемые периоды. Отметим увеличение показателя оборотных

активов в 2017 году и увеличение показателя запасов, а также скачок роста показателя прочих оборотных активов в 2017 году. В 2018 году по сравнению с 2017 годом, напротив идет снижение данных показателей, это можно объяснить сокращением показателя запасов в этом периоде. Следует отметить отрицательную динамику снижения показателя дебиторской задолженности, но происходит обратная картина с показателем денежные средства – данный показатель увеличивается с каждым периодом. Наблюдается снижение показателя внеоборотные активы в общем объеме имущества компании. В 2017 году идет снижение данного коэффициента, что можно объяснить вложением вновь привлеченных финансовых ресурсов во внеоборотные активы. В 2018 году коэффициент соотношения активов увеличился и это является положительной динамикой в краткосрочной перспективе исследуемых производственных компаний.

4. Основное влияние на изменение источников формирования имущества исследуемых производственных компаний оказывают такие факторы, как кредиторская задолженность и долгосрочные заемные средства.

5. Отмечен положительная тенденция доли собственных средств исследуемых производственных компаний, сокращение кредиторской задолженности, появление долгосрочных обязательств – все это оказало положительное воздействие на финансовую устойчивость исследуемых производственных компаний.

6. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости показал нам неустойчивое финансовое состояние исследуемых производственных компаний. Мы наблюдали превышение показателя заемного капитала над показателем собственного капитала при том, что исследуемые производственные компании испытывали недостаток собственных средств. Из семи рассматриваемых показателей финансовой устойчивости, шесть показателей не соответствовали нормативным значениям у всех исследуемых производственных предприятий.

7. За анализируемый период ни у одной из исследуемых производственных компаний мы не признали баланс ликвидным, а это говорит о неплатежеспособности исследуемых производственных компаний, а по рассчитанному показателю ликвидности, исследуемые производственные компании не смогут восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

8. Мы отметили, что у всех исследуемых производственных компаний показатели прибыли выросли, а это свидетельствует о выходе исследуемых производственных компаний из экономического кризиса. В общем итоге мы отметили, что темп роста таких показателей, как выручка и прибыль от продаж, можно оценивать положительно, т.е. исследуемые производственные компании приносят не высокую прибыль, но при этом не выступают убыточными предприятиями, фактически исследуемые производственные компании сохраняют баланс на точке безубыточности.

9. Мы отметили увеличение результативности применения всех активов исследуемых производственных предприятий, а это выступает положительным фактором в деятельности исследуемых компаний.

10. Было определено, что за три анализируемых периода показатели рентабельности зафиксированы на отметке ниже среднеотраслевых показателей, а это негативно характеризует деятельность исследуемых производственных компаний.

11. По оценке вероятности банкротства с применением двух моделей мы определили, что по модели Бивера всем исследуемым производственным компаниям угрожает перспектива банкротства через пять лет.

В третьей главе магистерского исследования мы усовершенствовали универсальную методику анализа финансовых результатов производственных организаций, разработав модель определения устойчивости финансового состояния производственной компании со шкалой устойчивости финансового состояния производственной компании. В апробации результатов мы свели данные основных выделенных нами при

проведении финансового анализа показателей в разработанной нами модели определения устойчивости финансового состояния производственной организации. Апробация на практической деятельности разработанной модели устойчивости финансового состояния, которая ориентирована на удовлетворение всех пользователей финансового анализа, доказывает практическую значимость, а также достоверность. Также в третьей главе магистерского исследования мы разработали комплекс мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния ООО «Олимпия Плюс» не в общих чертах, а именно по итогам проведенного анализа.

Список используемой литературы

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от 30.12.2008г. № 6-ФКЗ, от 30.12.2008г. № 7-ФКЗ).
2. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 29.07.2018) "О бухгалтерском учете"
3. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598)
4. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» от 31.10.2000 г. № 94н (в ред. от 16.12.2010г. № 174н).
5. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»
6. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 №16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» // СПС КонсультантПлюс
7. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2015
8. Анализ финансовой отчетности / В.И. Бариленко [и др.]. – М.: КноРус, 2014
9. Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие для студентов. – М.: Омега-Л, 2011
10. Ауленко Н.Б. Экономический анализ. Учебное пособие. Гриф УМО МО РФ. – М.: Инфра-М, 2014
11. Бабичева, Н.Э. Методология ресурсоориентированного

экономического анализа развития организаций: дисс. ... д-ра экон. наук : 08.00.12 / Бабичева Надежда Эвальдовна. – Воронеж, 2013

12. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. – 2-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика. 2010

13. Бариленко В.И. Особенности методологии бизнес-анализа. / В.И. Бариленко // Экономика и управление: Проблемы, решения. – 2014. – №3(27). – С.20-26

14. Бочаров В. В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-изд. – СПб: Питер, 2009

15. Бурмистрова Л. М. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие / Л. М. Бурмистрова – М.: ИНФРА-М; 2007

16. Герасименко Г.П., Маркарьян Е.А. Финансовый анализ 8-е изд. – М.: КноРус, 2011

17. Герасимова Е.Б. Теория экономического анализа: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. – М.: Форум: НИЦ Инфра-М, 2012

18. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. – М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014

19. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности / Илышева Н.Н., Крылов С.И. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015

20. Ильин В.В. Финансовый менеджмент. Учебник по направлению. Менеджмент. – М.: Омега-Л, 2013

21. Косорукова И.В. Экономический анализ. Учебник. Гриф УМО МО РФ. / И.В. Косорукова. – М.: Московская финансово-промышленная академия (МФПА), 2017

22. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015

23. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Корпоративные финансы. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2014

24. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Инвестиции. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2016
25. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012
26. Любушин Н.П., Ендовицкий Д.А., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ. Учебник. – М.: КноРус, 2016
27. Макарьева В.И., Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2014
28. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: Юрайт, 2014
29. Нестеров В. И. Особенности финансово-хозяйственной деятельности государственных (муниципальных) учреждений в период. – М.: Дело и сервис, 2012
30. Никитина Н. В. Корпоративные финансы : учеб.пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов – 3-е изд., стер. – М.: КноРус, 2014
31. Одинцов В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия Практикум Учебное пособие. – М.: Академия, 2014.
32. Панков В.В. Экономический анализ. / В.В. Панков. – М.: Магистр, 2015
33. Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности составленной. Учебник. – М.: Вузовский учебник, 2015
34. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник. – М.: Инфра-М, 2016
35. Поздняков В.Я. Экономический анализ. Учебник. Гриф УМО МО РФ. – М.: Инфра-М, 2015
36. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - 6-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015

37. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты : монография / Г.В. Савицкая. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017
38. Савицкая Г.В. Экономический анализ : учебник / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017
39. Станиславчик Е.Н. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий / Е.Н. Станиславчик. – М.: Ось-89, 2014
40. Фурсова М.Н. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / М.Н. Фурсова, А. А. Ильин, Л. В. Моисеева. – М.: Издательство ВГУЭС, 2017
41. Хачатурян Н.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Конспект лекций. – М.: Феникс, 2014
42. Хрипливый Ф.П. Сравнительный анализ методов оценки финансового состояния организации / Ф.П. Хрипливый, А.Ф. Хрипливый // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2016. – №81– С.3-9
43. Чеглакова С.Г. Анализ финансовой отчетности Учебное пособие. – М.: Дело и сервис (ДиС), 2013
44. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, РИОР, 2015
45. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017
46. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013
47. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2013
48. Юрзинова И.Л., Незамайкин В.Н. Финансовый менеджмент.

Учебник. – М.: Юрайт, 2014

49. Gant C., Sarson T. Structured Analysis. Englewood Cliffs. – NJ: Prentice-Hall, 2016.

50. International accounting standards 2002 / IASB Publication Department. London, 2017.

51. Milltr M.F., Bailey D.B. Comprehensive GAAS Guide (General Accepted Auditing Standards). – New-York, 2017.

52. Merton Miller and Franko Modigliani, "Dividend Policy, Growth and Valuation of Shares", Journal of Business, 34, no. 4 (October 1961), pp. 411-433

53. Thomas E. Copeland and J. Fred Weston, Financial Theory and Corporate Policy (Reading, MA: Addison-Wesley, 2015), pp. 501-507, 584-588.

54. Ross Watts, «The Information Content of Dividends», Journal of Business, 46, no. 2 (April 1973), pp. 191-211.

55. William H. Beaver, Financial Reporting. An Accounting Revolution (Englewood Cliffs, NJ; Prentice Hall, 1970), Chapters 4 and 5.

56. Dale Morse, «Price and Trading Volume Reaction Surrounding Earnings Announcements: A Closer Examination», Journal of Accounting Research, 19, no. 2 (Autumn 1981), pp. 374-383.

57. Справочно-правовая система Консультант Плюс.

Приложение А

Отчет о финансовых результатах ООО «Олимпия Плюс» за 2016-2018 гг.

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2017 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Организация <u>ООО «Олимпия Плюс»</u>	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции</u>	ИНН	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>	по ОКВЭД 2	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКОПФ/ОКФС	
	по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>2017</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>2016</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	160384	145772
	Себестоимость продаж	(136893)	(123117)
	Валовая прибыль (убыток)	23491	22655
	Коммерческие расходы	(11416)	(12153)
	Управленческие расходы	(9871)	(5948)
	Прибыль (убыток) от продаж	2204	4554
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	-	2
	Проценты к уплате	(103)	(47)
	Прочие доходы	530	425
	Прочие расходы	(1088)	(911)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1543	4023
	Текущий налог на прибыль	(355)	(289)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1188	3734

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” марта 2018 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода"

Приложение Б

Бухгалтерский баланс ООО «Олимпия Плюс» за 2016-2018 гг.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

			Коды
Форма по ОКУД			0710001
Дата (число, месяц, год)			
Организация <u>ООО «Олимпия Плюс»</u>		по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции</u>		по ОКВЭД 2	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>		по ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес) <u>Самарская обл, г. Тольятти, ул. Индустриальная, д. 25</u>			

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	2340	3783	4090
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	8892	11503	10142
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	11232	15286	14232
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	23903	29269	23851
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	138	28	0
	Дебиторская задолженность	28667	29400	32161
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	396	179	0
	Прочие оборотные активы	305	835	53
	Итого по разделу II	54410	59711	56065
	БАЛАНС	65642	74997	70296

Продолжение приложения Б

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	20 <u>17</u> г. ⁴	20 <u>16</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	14039	10391	9561
	Итого по разделу III	14046	10398	9567
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	15400	0	0
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	15400	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	305	0	1236
	Кредиторская задолженность	35891	64599	59492
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	36196	64599	60728
	БАЛАНС	65642	74997	70296

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” _____ марта 20 19 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2017 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды
Организация <u>ООО «Полиграфия +»</u>			0710002
Идентификационный номер налогоплательщика			
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции различного вида</u>			
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>			
	по ОКПО	ИНН	
	по ОКВЭД 2	по ОКФС/ОКФЧ	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>2017</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>2016</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	112268	102040
	Себестоимость продаж	(95825)	(86181)
	Валовая прибыль (убыток)	16443	15859
	Коммерческие расходы	(7991)	(8507)
	Управленческие расходы	(6900)	(4163)
	Прибыль (убыток) от продаж	1552	3189
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(72)	(32)
	Прочие доходы	371	297
	Прочие расходы	(762)	(637)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1089	2817
	Текущий налог на прибыль	(248)	(202)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	841	2615

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” марта 2018 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода"

Продолжение приложения В

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2018 г.

			Коды
Дата (число, месяц, год)			0710002
Форма по ОКУД			
Организация <u>ООО «Полиграфия +»</u>		по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции различного вида</u>		по ОКВЭД 2	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>		по ОКФС/ОКФЧ	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>2018</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>2017</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	113595	112268
	Себестоимость продаж	(94681)	(95825)
	Валовая прибыль (убыток)	18914	16443
	Коммерческие расходы	(8516)	(7991)
	Управленческие расходы	(6269)	(6900)
	Прибыль (убыток) от продаж	4129	1552
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(556)	(72)
	Прочие доходы	273	371
	Прочие расходы	(643)	(762)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3203	1089
	Текущий налог на прибыль в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(659)	(248)
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	2544	841

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” марта 2019 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода"

Приложение Г

Бухгалтерский баланс ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

	ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	ОКПО	
Организация <u>ООО «Полиграфия +»</u>	ИНН	
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКВЭД 2	
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции</u>	по ОКФС	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>	по ОКЕИ	384

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 410005 г. Саратов, ул. Астраханская, 97

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	7862	10700	9962
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	7862	10700	9962
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	17432	20488	16695
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	20066	20580	22512
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	277	125	0
	Прочие оборотные активы	312	604	38
	Итого по разделу II	38087	41797	39245
	БАЛАНС	45949	52497	49207

Продолжение приложения Г

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	20 <u>17</u> г. ⁴	20 <u>16</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9825	7272	6691
	Итого по разделу III	9835	7282	6701
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	10780	0	0
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	10780	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	213	0	865
	Кредиторская задолженность	25121	45215	41641
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	25334	45215	42506
	БАЛАНС	45949	52497	49207

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” марта 20 19 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Д

Отчет о финансовых результатах ООО «Принт S» за 2016-2018 гг.

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2017 г.

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710002
Организация <u>ООО «Принт S»</u>	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции</u>	по ОКВЭД 2	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>2017</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>2016</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	89814	81632
	Себестоимость продаж	(76660)	(68944)
	Валовая прибыль (убыток)	13154	12688
	Коммерческие расходы	(6382)	(6710)
	Управленческие расходы	(5175)	(3122)
	Прибыль (убыток) от продаж	1597	2859
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(57)	(27)
	Прочие доходы	278	223
	Прочие расходы	(571)	(477)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1247	2575
	Текущий налог на прибыль	(186)	(151)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1061	2424

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” марта 2018 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода"

Продолжение приложения Д

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2018 г.

Организация <u>ООО «Принт S»</u>	по ОКПО	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	0710002
Дата (число, месяц, год)		
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции</u>	по ОКВЭД 2	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>	по ОКФС/ОКФП	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>2018</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>2017</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	90876	89814
	Себестоимость продаж	(75744)	(76660)
	Валовая прибыль (убыток)	15132	13154
	Коммерческие расходы	(6813)	(6382)
	Управленческие расходы	(4703)	(5175)
	Прибыль (убыток) от продаж	3616	1597
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(443)	(57)
	Прочие доходы	218	278
	Прочие расходы	(482)	(571)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2909	1247
	Текущий налог на прибыль	(494)	(186)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	2415	1061

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” марта 2019 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода"

Приложение Е

Бухгалтерский баланс ООО «Принт S» за 2016-2018 гг.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

				Коды
	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД		0710001
Организация <u>ООО «Принт S»</u>		по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности <u>производство полиграфической продукции</u>		по ОКВЭД 2		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>ООО</u>		по ОКФС		
		по ОКЕИ		384
Единица измерения: тыс. руб.				
Местонахождение (адрес) <u>420008 г. Казань, ул. Шуртыгина, 39</u>				

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	8624	12067	11251
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	8624	12067	11251
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	19698	25151	17865
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	22674	23285	25375
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	243	167	141
	Прочие оборотные активы	393	-	3673
	Итого по разделу II	43008	48603	47054
	БАЛАНС	51632	60670	58305

Продолжение приложения Е

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г. ³	20 <u>17</u> г. ⁴	20 <u>16</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	11102	7317	7105
	Итого по разделу III	11112	7327	7115
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	870	0	0
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	870	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	350	0	560
	Кредиторская задолженность	39300	53343	50630
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	39650	53343	51190
	БАЛАНС	51632	60670	58305

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 27 ” марта 20 19 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. Приказ в государственной регистрации не требуется), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Ж

Основные экономические показатели ООО «Олимпия Плюс», ООО «Полиграфия +» и ООО «Принт S»

за 2016-2018 гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Темп роста, % 2018-2016	Темп роста, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Темп роста, % 2018-2016	Темп роста, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Темп роста, % 2018-2016	Темп роста, % 2018-2017
1. Выручка, тыс.руб.	145772	160384	162279	16507	1895	111,3	101,1	102040	112268	113595	11555	1327	111,3	102	81632	89814	90876	9244	1062	110	101
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	(123117)	(136893)	(135259)	12142	- 1634	109,8	98,9	(86181)	(95825)	(94681)	8500	- 1144	109,8	99	(68944)	(76660)	(75744)	6800	- 916	110	98
3. Управленческие и коммерческие расходы, тыс.руб.	(18101)	(21287)	(21123)	3022	-164	116,6	99,2	(12670)	(14891)	(14785)	2115	- 106	117	99	(9832)	(11557)	(11516)	1684	- 41	118	99,64
4. Прибыль от продажи, тыс.руб.	4554	2204	5897	1343	3693	129,4	267,5	3189	1552	4129	940	2577	120	266	2856	1597	3616	760	2019	126,6	266,4
5. Чистая прибыль, тыс.руб.	3734	1188	3641	- 93	2453	97,5	306,4	2615	841	2544	- 71	1703	97,2	302,4	2424	1061	2415	- 9	1354	99,6	227,6
6. Стоимость основных средств, тыс.руб.	10142	11503	8892	- 1250	- 2611	87,6	77,3	9962	10700	7862	- 2100	- 2838	78,9	73,4	11251	12067	8624	- 2627	- 3443	76,6	71,4
7. Стоимость активов, тыс.руб.	70296	74997	65642	- 4654	- 9355	93,3	87,5	49207	52497	45949	- 3258	- 6548	94	88	58305	60670	51632	- 6673	- 9038	88,6	85,1
8. Численность ППП, чел.	45	50	47	2	-3	104,4	94	54	57	55	1	- 2	101,8	96,4	67	49	53	- 14	4	79,1	108,1
9. Производительность труда, тыс.руб. (1/8)	3239	3207	3452	213	245	106,5	107,6	1889	1969	2065	176	96	109,3	104,8	1218	1832	1714	496	- 118	140,7	93,5
10. Фондоотдача, руб. (1/6)	14,37	13,94	18,25	3,88	4,31	127	130,9	10,24	10,49	14,44	4,2	3,95	141	137,6	7,25	7,44	10,53	3,28	3,09	145,2	141,5
11. Оборачиваемость активов, раз (1/7)	2,07	2,13	2,47	0,4	0,34	119,3	115,9	2,07	2,13	2,47	0,4	0,34	119,3	115,9	1,4	1,4	1,7	0,3	0,3	121,4	121,4
12. Рентабельность продаж, % (4/1*100%)	3,12	1,37	3,63	0,51	2,26	116,3	264,9	3,12	1,38	3,64	0,52	2,26	116,6	263,7	3,4	1,7	3,9	0,5	2,2	114,7	229,4
13. Затраты на рубль выручки от продажи, коп. (2/1*100 коп.)	84,45	85,35	83,34	- 1,11	- 2,01	98,68	97,64	84,46	85,5	83,4	- 1,06	- 2,1	98,7	97,5	84,4	85,3	83,3	- 1,1	- 2	98,6	97,6

Приложение И

Динамика активов и пассивов баланса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Активы																					
Нематериальные активы	4090	3783	2340	- 1750	- 1443	- 42,7	- 38,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	10142	11503	8892	- 1250	- 2611	-12,32	-22,70	9962	10700	7862	-2100	-2838	-21,08	-26,52	11251	12067	8624	-2627	-3443	-23,3	-28,5
Итого внеоборотные активы	14232	15286	11232	- 3000	- 4054	-21,07	- 26,52	9962	10700	7862	-2100	-2838	-21,08	-26,52	11251	12067	8624	-2627	-3443	-23,3	-28,5
Запасы	23851	29269	24903	1052	- 4366	4,41	- 14,92	16695	20488	17432	737	-3056	4,50	-15	17865	25151	19698	1833	-5453	10,2	-21,68
НДС по приобретенным ценностям	-	28	138	138	110	-	392,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	32161	29400	28667	- 3494	- 733	-10,86	- 2,49	22512	20580	20066	-2446	-514	-10,9	-2,5	25375	23285	22674	-2701	-611	-10,5	-2,65
Денежные средства	-	179	396	396	217	0	121,23	-	125	277	277	152	0	201,6	141	167	243	102	76	72,3	45,5
Прочие активы	53	835	305	252	- 530	475,4	- 63,47	38	604	312	274	-292	-712	-48,3	3673	-	393	-3280	393	-89,3	-
Итого оборотные активы	56065	59711	54410	- 1655	- 5301	- 2,95	- 8,88	39245	41797	38087	-1158	-3710	-3	-8,85	47054	48603	43008	-4046	-5595	-8,6	-11,51
Баланс	70296	74997	65642	- 4654	- 9355	- 6,62	- 12,47	49207	52497	45949	-3258	-6548	-6,7	-12,5	58305	60670	51632	-6673	-9038	-11,44	-14,9
Пассивы																					
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0	0	10	10	10	0	0	0	0	10	10	10	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9561	10391	14039	4478	3648	46,83	35,11	6691	7272	9825	3134	2553	46,9	35	7105	7317	11102	3997	3785	56,25	51,72
Итого капитал и резервы	9567	10398	14046	4479	3648	46,81	35,08	6701	7282	9835	3134	2553	46,9	35	7115	7327	11112	3997	3785	56,17	51,65
Заемные средства	-	-	15400	15400	15400	-	-	-	-	10780	10780	10780	-	-	-	-	870	870	870	-	-
Итого долгосрочные обязательства	-	-	15400	15400	15400	-	-	-	-	10780	10780	10780	-	-	-	-	870	870	870	-	-
Заемные средства	1236	-	305	- 931	305	-75,32	-	865	-	213	-652	213	75,5	-	560	-	350	-210	350	-37,5	-

Продолжение приложения И

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Кредиторская задолженность	59492	64599	35891	- 23601	-28708	-39,67	- 44,44	41641	45215	25121	-16520	-20094	40	44,5	50630	53343	39300	-11330	-14043	-22,37	-26,3
Итого краткосрочные обязательства	60728	64599	36196	- 24532	-28403	-40,39	- 43,97	42506	45215	25334	-17172	-19881	-40,5	-44,1	51190	53343	39650	-11540	-13693	-22,54	-25,66
Баланс	70296	74997	65642	- 4654	- 9355	- 6,62	- 12,47	49207	52497	45949	-3258	-6548	-6,7	-12,5	58305	60670	51632	-6673	-9038	-11,44	-14,9

Приложение К

Структура активов и пассивов баланса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»					ООО «Полиграфия +»					ООО «Принт S»				
	Удельный вес, %			Изменение удельного веса, %		Удельный вес, %			Изменение удельного веса, %		Удельный вес, %			Изменение удельного веса, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 / 2016	2018 / 2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 / 2016	2018 / 2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 / 2016	2018 / 2017
Активы															
Нематериальные активы	5,82	5,04	3,56	- 0,77	- 1,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	14,43	15,34	13,55	0,91	- 1,79	20,24	20,38	17,11	0,14	-3,27	19,3	19,8	16,7	0,5	-3,1
Итого внеоборотные активы	20,25	20,38	17,11	0,14	- 3,27	20,24	20,38	17,11	0,14	-3,27	19,3	19,8	16,7	0,5	-3,1
Запасы	33,93	39,03	37,94	5,1	- 1,09	33,92	40,0	38,01	6,08	-1,99	30,64	41,45	38,15	10,81	-3,3
НДС по приобретенным ценностям	0	0,04	0,21	0,04	0,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	45,75	39,2	43,67	- 6,55	4,47	45,9	40,0	43,8	-5,9	3,8	43,52	38,37	43,9	-5,15	5,53
Денежные средства	0	0,24	0,6	0,24	0,36	-	0,3	0,5	0,5	0,2	0,24	0,27	0,47	0,03	0,2
Прочие активы	0,08	1,11	0,46	1,04	- 0,65	0,07	1,15	0,67	1,08	-0,48	6,29	-	0,76	-6,29	0,76
Итого оборотные активы	79,76	79,62	82,89	- 0,14	3,27	80,0	79,8	83,0	-0,2	3,2	80,7	80,1	83,2	-0,6	3,1
Баланс	100	100	100	0	0	100	100	100	0	0	100	100	100	0	0
Пассивы															
Уставный капитал	0,01	0,01	0,01	0	0	0,01	0,01	0,01	0	0	0,01	0,01	0,01	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13,6	13,85	21,38	0,25	7,53	13,5	14,1	21,62	0,6	7,52	12,18	12,06	21,5	-0,12	9,44
Итого капитал и резервы	13,61	13,86	21,4	0,25	7,53	14,01	14,05	20,8	0,04	6,75	12,18	12,06	21,5	-0,12	9,44
Заемные средства	0	0	23,46	0	23,46	0	0	23,5	0	23,5	-	-	1,68	-	1,68
Итого долгосрочные обязательства	0	0	23,46	0	23,46	0	0	23,5	0	23,5	-	-	1,68	-	1,68
Заемные средства	1,76	0	0,46	- 1,76	0,46	1,8	0	0,5	-1,8	0,5	0,96	-	0,67	-0,96	0,67
Кредиторская задолженность	84,63	86,14	54,68	1,5	- 31,46	85,1	86,3	55,1	1,2	-31,2	86,83	87,92	76,11	1,09	-11,81
Итого краткосрочные обязательства	86,39	86,14	55,14	- 0,25	- 30,99	86,42	86,3	55,4	-0,12	-30,9	87,79	87,92	76,79	1,09	-11,81
Баланс	100	100	100	0	0	100	100	100	0	0	100	100	100	0	0

Приложение Л

Динамика чистого оборотного капитала ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +»

за 2016-2018гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	T _{пр} , % 2018-2016	T _{пр} , % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	T _{пр} , % 2018-2016	T _{пр} , % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	T _{пр} , % 2018-2016	T _{пр} , % 2018-2017
Оборотные активы	56065	59711	54410	- 1655	- 5301	- 2,95	- 8,88	39245	41797	38087	-1158	-3710	-3,0	-8,85	47054	48603	43008	-4046	-5595	-8,6	-11,51
Краткосрочные обязательства	60728	64599	36196	- 24532	-28403	-40,39	- 43,97	42506	45215	25334	-17172	-19881	-40,5	-44,1	51190	53343	39650	-11540	-13693	-22,54	-25,66
Чистый оборотный капитал (1 – 2)	-4663	-4888	18214	-22877	23102	490,6	472,6	-3261	-3418	12753	-16014	-16171	491,07	473,1	-4136	-4740	3358	-7494	-8098	29,15	14,15

Приложение М

Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Т _{пр} , % 2018-2016	Т _{пр} , % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Т _{пр} , % 2018-2016	Т _{пр} , % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Т _{пр} , % 2018-2016	Т _{пр} , % 2018-2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1. Итого оборотные активы	56065	59711	54410	- 1655	- 5301	- 2,95	- 8,88	39245	41797	38087	-1158	-3710	-3	-8,85	47054	48603	43008	-4046	-5595	-8,6	-11,51
2. Итого краткосрочные обязательства	60728	64599	36196	- 24532	-28403	-40,39	- 43,97	42506	45215	25334	-17172	-19881	-40,5	-44,1	51190	53343	39650	-11540	-13693	-22,54	-25,66
3. Итого долгосрочные обязательства	-	-	15400	15400	15400	-	-	-	-	10780	10780	10780	-	-	-	-	870	870	870	-	-
4. Краткосрочные заемные средства	1236	-	305	- 931	305	-75,32	-	865	-	213	-652	213	75,5	-	560	-	350	-210	350	-37,5	-
5. Запасы	23851	29269	24903	1052	- 4366	4,41	- 14,92	16695	20488	17432	737	-3056	4,50	-15	17865	25151	19698	1833	-5453	10,2	-21,68
Расчетные показатели																					
6. Собственные оборотные средства (1 – 2)	-4663	-4888	18214	-22877	23102	-490,6	-472,6	-3261	-3418	12753	-16014	-16171	-491,07	-473,1	-4136	-4740	3358	-7494	-8098	-29,15	-14,15
7. Собственные оборотные средства и долгосрочные источники финансирования (6 + 3)	-4663	-4888	33614	38277	38502	-820,86	-787,68	-3261	-3418	23533	26794	26951	-821,64	-788,5	-4136	-4740	4228	8364	8968	-202,22	-189,19
8. Все источники финансирования (7 + 4)	-3427	-4888	33919	37346	38807	-1089,7	-793,92	-2396	-3418	23746	26142	27164	-1091	-794,74	-3576	-4740	4578	8154	9318	-228,02	-196,58

Продолжение приложения М

Абсолютные показатели финансовой устойчивости																					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
9. Излишек/Недостаток собственных оборотных средств (6 – 5)	-28514	-34157	-6689	21825	27468	-76,54	-80,42	-19956	-23906	-4679	15277	-19227	79,89	-119,57	-22001	-29891	-16340	5661	13551	-25,73	-45,33
10. Излишек/Недостаток собственных оборотных средств долгосрочных источников финансирования (7 – 5)	-28514	-34157	8711	37225	42868	-130,54	-125,5	-20331	-23906	6101	26432	30007	-130	-126	-22001	-29891	-15470	6531	14421	-29,7	-48,24
11. Излишек/Недостаток всех источников финансирования (8 – 5)	-27278	-34157	9016	36294	43173	-133,05	-126,4	-19091	-23906	6314	25405	30220	-134	-127	-21441	-29891	-15120	6321	14771	-29,48	-49,41
Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;1;1)	-	-	-	-	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;1;1)	-	-	-	-	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	-	-	-	-

Приложение Н

Коэффициентный расчет показателей финансовой устойчивости ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018 гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Норма	Соответствует / Не соответствует	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Норма	Соответствует / Не соответствует	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Норма	Соответствует / Не соответствует
Коэффициент финансирования	0,16	0,16	0,27	0,11	0,11	≥1	нет	0,15	0,16	0,38	0,23	0,22	≥1	нет	0,13	0,13	0,28	0,15	0,15	≥1	нет
Коэффициент независимости	0,14	0,14	0,21	0,08	0,08	≥0,5	нет	0,13	0,13	0,21	0,08	0,08	≥0,5	нет	0,12	0,12	0,21	0,09	0,09	≥0,5	нет
Коэффициент финансовой устойчивости	0,14	0,14	0,45	0,31	0,31	0,8-0,9	нет	0,13	0,13	0,44	0,31	0,31	0,8-0,9	нет	0,12	0,12	0,23	0,11	0,11	0,8-0,9	нет
Коэффициент финансовой зависимости	7,35	7,21	4,67	-2,68	-2,54	<0,7	нет	7,4	7,2	4,8	-2,6	-2,4	<0,7	нет	8,19	8,28	4,64	-3,55	-3,64	<0,7	нет
Коэффициент маневренности	-0,49	-0,47	0,2	0,68	0,66	0,2-0,5	да	-0,48	-0,46	0,2	0,68	0,65	0,2-0,5	да	-0,58	-0,64	0,22	0,8	0,86	0,2-0,5	да
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	-0,2	-0,17	0,73	0,93	0,89	>1	нет	-0,19	-0,16	0,11	0,3	0,27	>1	нет	-0,23	-0,18	0,12	0,35	0,3	>1	нет
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,08	-0,08	0,33	0,42	0,42	0,6-0,8	нет	-0,09	-0,09	0,05	0,14	0,14	0,6-0,8	нет	-0,08	-0,09	0,05	0,13	0,14	0,6-0,8	нет

Приложение П

Оценка ликвидности баланса ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2017-2018 гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017
Активы																					
Наиболее ликвидные активы (А1)	-	179	396	396	217	0	121,23	-	125	277	277	152	0	201,6	141	167	243	102	76	72,3	45,5
Быстрореализуемые активы (А2)	32214	30235	28972	-3242	-1263	-10,06	-4,18	22550	21184	20378	-2172	-806	-9,63	-3,8	29048	23285	23067	-5981	-218	-20,6	-0,94
Медленореализуемые активы (А3)	23851	29269	24903	1052	-4366	4,41	-14,92	16695	20488	17432	737	-3056	4,50	-15	17865	25151	19698	1833	-5453	10,2	-21,68
Труднореализуемые активы (А4)	14232	15286	11232	-3000	-4054	-21,07	-26,52	9962	10700	7862	-2100	-2838	-21,08	-26,52	11251	12067	8624	-2627	-3443	-23,3	-28,5
Пассивы																					
Наиболее срочные обязательства (П1)	59492	64599	35891	-23601	-28708	-39,67	-44,44	41641	45215	25121	-16520	-20094	40	44,5	50630	53343	39300	-11330	-14043	-22,37	-26,3
Краткосрочные пассивы (П2)	1236	-	305	-931	305	-75,32	-	865	-	213	-652	213	75,5	-	560	-	350	-210	350	-37,5	-
Долгосрочные пассивы (П3)	-	-	15400	15400	15400	-	-	-	-	10780	10780	10780	-	-	-	-	870	870	870	-	-
Постоянные пассивы (П4)	9567	10398	14046	4479	3648	46,81	35,08	6701	7282	9835	3134	2553	46,9	35	7115	7327	11112	3997	3785	56,17	51,65
Условия ликвидности																					
А1 – П1	-59492	-64420	-35495	23997	28925	-40,33	-44,9	-41641	-45090	-24844	16797	20246	-40,4	-5,0	-50489	-53176	-39057	11432	14119	-22,64	-26,55
А2 – П2	30978	30235	28667	-2311	-1568	-7,46	-5,19	21685	21184	20165	-1520	-1019	-7,0	-4,81	28488	23285	22717	-5771	-568	-20,25	-2,43
А3 – П3	23851	29297	9641	-14210	-19656	-59,57	-67,09	16695	20488	6652	-10043	-13836	-60,15	-68,0	17865	25151	18828	963	-6323	5,39	-25,14
А4 – П4	4665	4888	-2814	-7479	-7702	-160,32	-157,57	3261	3418	-1973	-5234	-5391	-160,5	158,0	4136	4740	-2488	-6624	-7228	-159,0	-152,0

Приложение Р

Динамика показателей платежеспособности ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +»

за 2016-2018гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Норма	Соответствует /Не соответствует	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Норма	Соответствует /Не соответствует	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Норма	Соответствует /Не соответствует
Коэффициент текущей ликвидности	0,923	0,924	1,503	0,58	0,579	2 - 3	нет	0,926	0,927	1,505	0,579	0,578	2 - 3	нет	0,919	0,911	1,084	0,165	0,173	2 - 3	нет
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,530	0,471	0,811	0,281	0,341	0,6 - 0,7	да	0,550	0,510	0,912	0,362	0,402	0,6 - 0,7	да	0,570	0,439	0,587	0,017	0,148	0,6 - 0,7	да
Коэффициент абсолютной ликвидности	0	0,003	0,011	0,011	-0,038	0,2 - 0,5	нет	0	0,004	0,012	0,012	0,008	0,2 - 0,5	нет	0,002	0,003	0,006	0,004	0,003	0,2 - 0,5	нет
Общий показатель ликвидности	0,387	0,373	0,551	0,164	0,148	>1	нет	0,380	0,378	0,552	0,142	0,174	>1	нет	0,393	0,362	0,445	0,052	0,083	>1	нет

Приложение С

Динамика финансовых результатов ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Темп роста, % 2018-2016	Темп роста, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Темп роста, % 2018-2016	Темп роста, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Темп роста, % 2018-2016	Темп роста, % 2018-2017
Выручка, тыс.руб.	145772	160384	162279	16507	1895	111,3	101,1	102040	112268	113595	11555	1327	111,3	102	81632	89814	90876	9244	1062	110	101
Себестоимость продаж, тыс.руб.	(123117)	(136893)	(135259)	12142	- 1634	109,8	98,9	(86181)	(95825)	(94681)	8500	- 1144	109,8	99	(68944)	(76660)	(75744)	6800	- 916	110	98
Управленческие и коммерческие расходы, тыс.руб.	(18101)	(21287)	(21123)	3022	-164	116,6	99,2	(12670)	(14891)	(14785)	2115	- 106	117	99	(9832)	(11557)	(11516)	1684	- 41	118	99,64
Прибыль от продажи, тыс.руб.	4554	2204	5897	1343	3693	129,4	267,5	3189	1552	4129	940	2577	120	266	2856	1597	3616	760	2019	126,6	266,4
Чистая прибыль, тыс.руб.	3734	1188	3641	- 93	2453	97,5	306,4	2615	841	2544	- 71	1703	97,2	302,4	2424	1061	2415	- 9	1354	99,6	227,6

Приложение Т

Структура финансовых результатов ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»					ООО «Полиграфия +»					ООО «Принт S»				
	Удельный вес, %			Изменение удельного веса, %		Удельный вес, %			Изменение удельного веса, %		Удельный вес, %			Изменение удельного веса, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 / 2016	2018 / 2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 / 2016	2018 / 2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 / 2016	2018 / 2017
Выручка	100	100	100	0	0	100	100	100	0	0	100	100	100	0	0
Себестоимость продаж	84,46	85,35	83,35	-1,11	-2	84,5	85,5	83,5	-1	-2	84,35	85,0	83,0	-1,35	-2
Валовая прибыль (убыток)	15,54	14,65	16,65	1,11	2	16,1	14,8	16,5	0,4	1,7	15,5	14,0	16,05	0,55	2,05
Коммерческие расходы	8,34	7,12	7,5	-0,84	0,38	8,5	7,23	7,82	-0,68	0,59	8,0	7,15	7,5	-0,5	0,35
Управленческие расходы	4,08	6,15	5,52	1,44	-0,64	5,02	6,23	5,52	0,5	-0,71	4,0	6,0	5,5	1,5	-0,5
Прибыль (убыток) от продаж	3,12	1,37	3,63	0,51	2,26	3,2	1,43	3,7	0,5	2,27	3,5	1,5	3,65	0,15	2,15
Чистая прибыль	2,56	0,74	2,24	-0,32	1,5	2,5	0,8	2,3	-0,2	1,5	3,0	1,18	2,65	-0,35	1,5

Приложение У

Динамика показателей деловой активности ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +» за 2016-2018гг.

Показатели	ООО «Олимпия Плюс»							ООО «Полиграфия +»							ООО «Принт S»						
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение (+,-) 2018-2016	Изменение (+,-) 2018-2017	Тпр, % 2018-2016	Тпр, % 2018-2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Валюта баланса	70296	74997	65642	- 4654	- 9355	- 6,62	- 12,47	49207	52497	45949	-3258	-6548	-6,7	-12,5	58305	60670	51632	-6673	-9038	-11,44	-14,9
Запасы	23851	29269	24903	1052	- 4366	4,41	- 14,92	16695	20488	17432	737	-3056	4,50	-15	17865	25151	19698	1833	-5453	10,2	-21,68
Дебиторская задолженность	32161	29400	28667	- 3494	- 733	-10,86	- 2,49	22512	20580	20066	-2446	-514	-10,9	-2,5	25375	23285	22674	-2701	-611	-10,5	-2,65
Денежные средства	-	179	396	396	217	0	121,23	-	125	277	277	152	0	201,6	141	167	243	102	76	72,3	45,5
Основные средства	10142	11503	8892	- 1250	- 2611	-12,32	-22,70	9962	10700	7862	-2100	-2838	-21,08	-26,52	11251	12067	8624	-2627	-3443	-23,3	-28,5
Среднегодовая стоимость имущества	-	72646,5	70319,5	-	-2327	-	-3,2	-	50852	49223	-	-1629	-	-3,1	-	59487,5	56151	-	-3336,5	-	-5,6
Среднегодовая стоимость запасов	-	26560	27086	-	526	-	1,98	-	18591,5	18960	-	368,5	-	2,0	-	21508	22424,5	-	916,5	-	4,26
Среднегодовая дебиторская задолженность	-	30780,5	29033,5	-	-1747	-	-5,68	-	21546	20323	-	-1223	-	-5,67	-	24330	22979,5	-	-1350,5	-	-5,55
Среднегодовая стоимость денсредств	-	89,5	287,5	-	198	-	221,23	-	62,5	201	-	138,5	-	222	-	154	205	-	51	-	33,11
Среднегодовая стоимость ОС	-	10822,5	10197,5	-	-625	-	-5,78	-	10331	9281	-	-1050	-	-10,16	-	11659	10345,5	-	-1313,5	-	-11,26
Выручка	145772	160384	162279	16507	1895	111,3	101,1	102040	112268	113595	11555	1327	111,3	102	81632	89814	90876	9244	1062	110	101

Продолжение приложения У

Показатели деловой активности																					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Общий коэффициент оборачиваемости (ресурсоотдача)	-	2,21	2,31	-	0,10	-	4,53	-	2,20	2,30	-	0,2	-	4,54	-	1,5	1,61	-	0,11	-	7,3
Период оборота в днях	-	165,33	158,16	-	-7,16	-	-4,33	-	166,0	158,6	-	-7,4	-	-4,45	-	243,33	226,7	-	-16,63	-	-6,83
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-	5,21	5,59	-	0,38	-	7,27	-	5,22	5,58	-	0,36	-	6,89	-	3,69	3,95	-	0,26	-	7,04
Период оборота дебиторской задолженности	-	70,05	65,3	-	-4,75	-	-6,78	-	69,9	65,4	-	-4,5	-	-6,43	-	98,9	92,4	-	-6,5	-	-6,57
Оборачиваемость денсредств	-	1792	564,45	-	-1227,55	-	-68,5	-	1796,2	565,14	-	-1231,06	-	-69	-	583,2	443,29	-	-139,91	-	-23,99
Период оборота денсредств	-	0,2	0,65	-	0,44	-	217,48	-	0,2	0,64	-	0,44	-	220	-	0,62	0,82	-	-	-	-
Оборачиваемость запасов	-	6,04	5,99	-	-0,05	-	-0,78	-	6,03	6,0	-	-0,03	-	-0,49	-	4,17	4,05	-	-0,12	-	-2,87
Период оборота запасов	-	60,44	60,92	-	0,48	-	0,79	-	60,53	60,83	-	0,3	-	0,49	-	87,52	90,12	-	2,6	-	2,97
Фондоотдача	-	14,82	15,91	-	1,09	-	7,38	-	10,86	12,23	-	1,37	-	12,61	-	7,7	8,78	-	1,08	-	14,02
Период оборачиваемости ОС	-	24,63	22,94	-	-1,69	-	-6,88	-	33,6	29,84	-	-3,76	-	-11,19	-	47,4	41,57	-	-5,83	-	-12,29

Приложение Ф

Динамика показателей рентабельности ООО «Олимпия Плюс», ООО «Принт S», ООО «Полиграфия +»

за 2016-2018гг.

Показатели	Среднее значение по отрасли	ООО «Олимпия Плюс»					ООО «Полиграфия +»					ООО «Принт S»				
		2016	2017	2018	Отклонение 2018 от 2016	Отклонение 2018 от 2017	2016	2017	2018	Отклонение 2018 от 2016	Отклонение 2018 от 2017	2016	2017	2018	Отклонение 2018 от 2016	Отклонение 2018 от 2017
Рентабельность продаж %	16	3,12	1,37	3,63	0,51	2,26	3,13	1,39	3,64	0,51	2,25	3,49	1,78	3,98	0,49	2,2
Рентабельность активов %	9	5,72	2,06	6,98	1,26	4,92	5,73	2,08	6,97	1,24	4,89	4,41	2,05	5,63	1,22	3,58
Рентабельность капитала %	10	39,03	11,4	25,9	-13,13	14,5	39,02	11,54	25,86	-13,16	14,32	34,06	14,48	21,73	-12,33	7,25
Рентабельность оборотных активов %	25	8,12	3,69	10,8	2,68	7,15	8,13	3,71	10,84	2,71	7,13	6,06	3,28	8,4	2,34	5,12
Рентабельность инвестиционного капитала %	15	39,03	11,4	12,3	-26,73	-18,63	39,01	11,54	12,4	-26,61	0,86	34,06	14,48	20,15	-13,91	5,67

Приложение X

Оценка вероятности банкротства по модели Бивера ООО «Олимпия Плюс», ООО «Полиграфия +» и ООО «Принт S» за 2018 год

Показатель	ООО «Олимпия Плюс»					ООО «Полиграфия +»					ООО «Принт S»				
	к Бивера	к текущей ликвидности	Экономическая рентабельность %	Финансовый леверидж %	к покрытия активов СОС	к Бивера	к текущей ликвидности	Экономическая рентабельность	Финансовый леверидж %	к покрытия активов СОС	к Бивера	к текущей ликвидности	Экономическая рентабельность	Финансовый леверидж %	к покрытия активов СОС
Группа I Благополучные компании	0,4 - 0,45	≤ 3,2	6 - 8	≤ 37	0,4	0,4 - 0,45	≤ 3,2	6 - 8	≤ 37	0,4	0,4 - 0,45	≤ 3,2	6 - 8	≤ 37	0,4
Группа II за 5 лет до банкротства	0,17	≤ 2	4	≤ 50	≤ 0,3	0,17	≤ 2	4	≤ 50	≤ 0,3	0,17	≤ 2	4	≤ 50	≤ 0,3
Группа III за 1 год до банкротства	- 0,15	≤ 1	-22	≤ 80	≤ 0,06	- 0,15	≤ 1	-22	≤ 80	≤ 0,06	- 0,15	≤ 1	-22	≤ 80	≤ 0,06
Расчет															
2018 год	0,071	1,503	5,55	78,60	0,043	0,070	1,504	5,53	78,59	0,042	0,059	1,084	4,677	78,47	0,048
Группа вероятности банкротства															
2018 год	II	II	II	II	I	II	II	II	II	I	II	II	II	II	I