

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Дряхлова А.Ю.

1. Тема: «Анализ финансовой деятельности публичной компании (на примере ПАО «ЕВРОАЗИЯ»)»

2. Срок сдачи студентом законченной работы: «9» июня 2016 г.

3. Исходные данные: научная, публицистическая литература, периодическая печать, нормативные акты, материалы ПАО «ЕВРОАЗИЯ»: бухгалтерская и финансовая отчетность, данные маркетинговых исследований.

4. Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): Теоретические основы финансового состояния предприятия; анализ рентабельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ»; направления улучшения финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

5. Перечень графического и иллюстративного материала: таблицы - 7, рисунки – 11.

6. Дата выдачи задания: «3» февраля 2016г.

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ А.Ю. Дряхлова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студента: Дряхлова А.Ю.

по теме: «Анализ финансовой деятельности публичной компании (на примере ПАО «ЕВРОАЗИЯ»)»

| Наименование раздела работы | Плановый срок выполнения раздела | Фактический срок выполнения раздела | Отметка о выполнении и | Подпись руководителя |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Согласование темы работы, утверждение плана с научным руководителем, получения задания | 03.02.2016- 09.02.2016 | 09.02.2016 | Выполнено | |
| Глава 1 бакалаврской работы | 09.02.2016- 23.02.2016 | 23.02.2016 | Выполнено | |
| Глава 2 бакалаврской работы | 10.02.2016- 23.03.2016 | 23.03.2016 | Выполнено | |
| Глава 3 бакалаврской работы | 21.04.2016- 18.05.2016 | 18.05.2016 | Выполнено | |
| Подготовка, оформление и сдача научному руководителю работы | 19.05.2016- 27.05.2016 | 27.05.2016 | Выполнено | |
| Доклад, раздаточный материал | 27.05.2016- 15.06.2016 | 10.06.2016 | Выполнено | |
| Отзыв на бакалаврскую работу | 02.06.2016- 10.06.2016 | 10.06.2016 | Выполнено | |

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ А.Ю. Дряхлова
(личная подпись) (инициалы, фамилия)

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что в современных условиях, в которых диагностируются кризисные явления в российской экономике значительно возрастает роль финансового состояния предприятия.

Неустойчивое финансовое состояние предприятия может привести к банкротству предприятия и его исчезновению с экономического пространства.

Поэтому большинству предприятий необходимо осуществлять постоянный контроль за своим финансовым состоянием и принимать меры по его улучшению.

Поэтому разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ» является необходимым и важной для обеспечения деятельности как ПАО «ЕВРОАЗИЯ» так и других российских предприятий.

Исходя из этого, проблема улучшения финансового состояния актуальна как для конкретного предприятия ПАО «ЕВРОАЗИЯ» так и для большинства российских предприятий.

Целью работы является оценка финансового состояния предприятия ПАО «ЕВРОАЗИЯ» и выявление путей повышения эффективности и улучшения финансового состояния предприятия.

Объектом данного исследования выступает ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

Предметом данного исследования является система управления финансовым состоянием предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том что, предложенные рекомендации могут быть использованы в целях улучшения финансового состояния предприятия.

Бакалаврская работа состоит из 81 страницы текста, имеет 3 главы, 34 использованных источника.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и финансовой устойчивости предприятия, определены факторы, влияющие на финансовую устойчивость.

Во второй главе проведена оценка финансовой устойчивости ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

В третьей главе приводятся разработанные на основе проведенного анализа рекомендации, и дается оценка их эффективности.

В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

Ключевые слова: платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовое состояние и ликвидность.

Содержание

| | |
|---|----|
| Введение..... | 7 |
| 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия..... | 11 |
| 1.1. Финансовое состояние: определение, значение, особенности..... | 11 |
| 1.2. Система показателей анализа финансового состояния | 21 |
| 1.3. Источники информации для целей анализа финансового состояния | 32 |
| 2. Анализ финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ» | 41 |
| 2.1. Техничко-экономическая характеристика ПАО «ЕВРОАЗИЯ» | 41 |
| 2.2. Анализ показателей ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в динамике за 2012-2014 гг..... | 54 |
| 2.3. Анализ деловой активности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» | 59 |
| 3. Пути и способы повышения результативности деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ»..... | 63 |
| 3.1. Пути улучшения финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ» | 63 |
| 3.2. Эффективность мероприятий по совершенствованию финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ»..... | 67 |
| Заключение..... | 75 |
| Список использованной литературы..... | 78 |
| Приложения..... | 82 |

Введение

Современная отечественная экономика претерпевает существенные изменения, которые соответствующим образом сказываются на деятельности хозяйствующих субъектов.

На данный момент рыночная экономическая система в Российской Федерации находится в кризисном состоянии. Кризис охватил большинство отрасли промышленности и сферу услуг. Ввиду данного обстоятельства следует отметить рост интереса отдельных организаций к финансовому состоянию предприятий аналогичной сферы деятельности. Необходимо так же сделать акцент на росте ответственности, как юридической, так и финансовой, руководителей современных предприятий.

Повышается значимость финансовой устойчивости, деловой активности, конкурентоспособности в целом. Главной целью коммерческих субъектов остается достижение максимально возможного при сложившихся обстоятельствах уровня прибыли.

Приоритетное положение финансовой стороны деятельности организаций, преимущественная позиция данного аспекта по сравнению с многочисленными прочими свойственны всем странам. Для грамотного руководства экономикой предприятия в качестве неотъемлемого требования предъявляет тщательный анализ для максимально точной оценки сложившейся и прогнозируемой ситуации с использованием современных методов исследования. По этим причинам существенно повышается значение системного исследования финансового состояния хозяйствующего субъекта и предпосылок к образованию имеющегося результата, экономических рисков и т.д.

Анализ финансов представляет собой часть структуры комплексного экономического анализа и исследует финансовое состояние предприятий и итоги производственно-реализационной деятельности.

Финансовое положение организации определяется составом и направлением использования его ресурсов. Данная информация содержится в

бухгалтерской отчетности. Наиболее значимыми для формирования представления о финансовом состоянии факторами являются степень выполнения планируемых финансовых показателей, прирост оборотных активов за счет использования прибыли, интенсивность оборачиваемости оборотных активов.

Первостепенным параметром, определяющим финансовое состояние, является платежеспособность организации. Платежеспособность характеризует наличие достаточного объема ресурсов у предприятия для своевременной оплаты платежных требований, отчислений в бюджет. Благоприятным является состояние, при котором организация как оплачивает текущие и долгосрочные обязательства, так и выделяет ресурсы для воспроизводства. Рост финансовой устойчивости, платежеспособности предопределяет экономические перспективы субъекта, что особенно значимо в рыночной экономике.

Совокупность грамотных, объективных и экономически проверенных управленческих решений строится на тщательном анализе финансового состояния предприятия (далее по тексту – ФСП). Итогом аналитических исследований для администрации организации является отражение фактического состояния дел предприятия, для заинтересованных внешних лиц – представление сведений для объективного суждения о целесообразности вложений средств в качестве дополнительных инвестиций.

Следует в очередной раз отметить важность анализа ФСП для организаций, зависимость качества административных решений от аналитичности проработки. Таким образом, значимость оценки ФСП трудно переоценить. Проблема анализа финансового состояния организации является актуальной и степень актуальности ежегодно возрастает, о чем говорит массовость научных работ, публикаций по данному вопросу в отечественной и мировой практике.

Исследуемая нами тематика ранее глубоко исследовалась целым рядом известных авторов, экономистов. Наибольший вклад внесен следующими

представителями: Савицкой Г.В., Шеремет А.Д. и Негашевым Е.В., Васиной А.А., Ковалевым В.В., Волковой О.Н.

Помимо перечисленных ученых требуют внимания теоретические аспекты в трудах таких авторов, как Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Б. и многие другие.

Целью работы является оценка финансового состояния предприятия ПАО «ЕВРОАЗИЯ» и выявление путей повышения эффективности и улучшения финансового состояния предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1) раскрыть теоретические аспекты анализа финансового состояния;
- 2) продемонстрировать результаты анализа финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ»;
- 3) сформулировать пути и способы повышения результативности деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

Информационной базой данной работы являются научные, официальные данные, глобальная сеть Интернет, работы российских и зарубежных экономистов, занимающихся вопросами финансового состояния предприятия. Источником данных для анализа финансового состояния служит бухгалтерская отчетность предприятия ПАО «ЕВРОАЗИЯ» за 2012 – 2014 гг.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность предприятия ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

Предметом исследования выступают финансово-экономические показатели состояния предприятия ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

При проведении экономического анализа были применены такие приемы и методы, как сравнение, обобщение, метод расчета коэффициентов, горизонтальный и вертикальный анализы.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников и литературы.

В первой главе бакалаврской работы изложены теоретические стороны анализа финансового состояния предприятия, представлены методика анализа ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности предприятия.

Вторая глава посвящена анализу активов и пассивов предприятия. Проведен анализ показателей ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности исследуемого общества по результатам деятельности в 2012-2014 гг.

В третьей главе предлагаются пути улучшения показателей финансового состояния предприятия, разработанные на основе относительных коэффициентов, полученных в результате расчетов в предыдущей главе.

1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1. Финансовое состояние: определение, значение, особенности

Современная экономическая литература значительное внимание уделяет вопросам анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. По результатам проведения анализа ФХД выявляются слабые места предприятия, совершенствование которых необходимо в первую очередь.

В рамках экономических исследований прежде всего изучается финансовое состояние организации.

Финансовое состояние предприятия (далее ФСП) – одна из основных экономических категорий. Данная качественная характеристика определяет следующие стороны функционирования фирмы:

- конкурентоспособность;
- перспективы к партнерству;
- степень уверенности в достижении поставленных целей.

Расчет и исследование показателей ФСП производится по состоянию на конкретную дату. В результате выполнения названных операций мы получаем параметры, которые характеризуют степень выполнения предприятием экономических планов и решения задач. [66]

Финансовое состояние в целом представляет собой категорию неоднозначного характера. Система показателей, формирующая содержание понятия “финансовое состояние” сообщает о наличии у организации финансовых ресурсов, источников их поступления, способности своевременно погашать задолженности по кредитам и займам и прочее.

Отметим, что ФСП является в достаточной степени проработанным предметом исследований ученых в области экономики, учета и анализа. Вопросами определения финансового состояния в разные годы занимались следующие представители отечественной и зарубежной науки: В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, И.Т. Балабанов, О.В. Ефимова, Д. Стоун и К. Хитчинг, Н.П. Любушин.

Многообразие ученых персон, охарактеризовавших в своих трудах тему финансового состояния, предопределяет отличия в трактовке, направлениях анализа ФСП, целях, задачах и этапах его проведения. Разница возникает как в количестве групп, на которые подразделяются аналитические показатели, так и при рассмотрении внутреннего содержания исчисляемых показателей.

Классифицируя финансовое состояние, экономисты выделяют внешнюю и внутреннюю формы проявления. К внешней относят показатели платежеспособности предприятия, внутренней являются параметры финансовой устойчивости.

Необходимо определить виды ФСП:

1) абсолютно устойчивое (возможность своевременной оплаты согласно возникающей потребности);

2) нормальное/устойчивое (ряд обязательств исполняется за счет привлеченных на длительную перспективу кредитов и займов; нейтральный коэффициент платежеспособности; высокий уровень валового дохода);

3) неустойчивое ФСП (выравнивание положения происходит через использование в качестве источников формирования активов краткосрочных средств; носит либо краткосрочный, либо постоянный характер);

4) критическое/кризисное финансовое состояние (ресурсы распределены неэффективно, преимущественная часть кредиторской задолженности просрочена; постоянное привлечение кредитов и займов для обеспечения функционирования предприятия). [46]

Аналитическое исследование аспекта ФСП представляет собой структурную единицу комплексного экономического анализа в целом. Для формирования максимально объективного, правдивого представления об экономической ситуации, сложившейся в анализируемый период на исследуемом предприятии, необходимо по каждому из направлений, задаваемых показателями финансового состояния, проводить системное исследование.

Технология и методологические основы изучения данного аспекта обширно представлены в работах отечественных и зарубежных экономистов, как уже было сказано ранее. Так же существует объемный базис программного обеспечения осуществления подобных работ. [34]

Однако подобное многообразие не всегда дает положительные результаты: избыток расчетных формул, их значений и критериев признания показателя подходящим под какую-либо характеристику вводит специалистов в заблуждение относительно действительной ситуации.

Для гарантии единого взгляда на приемы и способы анализа финансового состояния организации правительством РФ был утвержден Федеральный Закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)". Данный законодательный акт содержит сведения о специальном комплексе параметров для оценки финансового состояния должника, по которому в арбитражном суде ведется дело о несостоятельности. С помощью приведенной в нём методике анализа исследуется финансовое состояние предприятия государством, которое имеет свободный доступ к внутренней отчетности организации. [5]

Несмотря на уровень изученности проблема не теряет своей актуальности, и ряд экономистов, исследующих нюансы методологии ФСЦ, ежегодно пополняется. Подобное научное изобилие влечет за собой сложность выбора между существующими методиками анализа финансового состояния предприятия. Поэтому технология, указанная в законе №127-ФЗ, в какой-то степени стандартизирует набор изучаемых показателей и источники данных для его проведения, приводит получаемые сведения в соответствие с принципом сопоставимости информации. Подобные официальные документы в наибольшей степени отвечают интересам внешних пользователей аналитических данных.

Внутренними пользователями отчетности исследование может быть осуществлено на практике через применение любой из действующих схем

анализа: согласно способам, описанным в работах А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева, Л.Т. Гиляровской, Н.Н. Селезневой и другими.

Изучение существующих на текущий момент систем анализа финансового состояния позволяет обобщить полученные сведения следующим образом:

- не существует универсального комплекса показателей оценки финансового состояния организации, которая могла бы применяться любым из функционирующих хозяйственных субъектов;

- отсутствует разграничение между обобщенными параметрами оценки ФСП и частными, т.е. не акцентируется возможность экспресс и уточненной оценки;

- методики неоднозначно указывают на разницу между показателями платежеспособности и ликвидности, что затрудняет использование данных категорий при проведении анализа;

- отмечено наличие трех точек зрения на способы оценки платежеспособности предприятия: путем расчета и сопоставления с нормативами показателей ликвидности; путем оценки параметров финансовой устойчивости; незаинтересованность в анализе платежеспособности, поскольку используемые для ее оценки коэффициенты уже рассчитываются для исследования прочих критериев анализа финансового состояния предприятия;

- сопоставление результирующих коэффициентов производится в динамике без принятия во внимание отраслевой специфики; указание на нормы носит лимитирующий характер, калькулируются в разовом порядке;

- число используемых для суждения о финансовом состоянии предприятия величин отличается в зависимости от автора, сущности предлагаемой методики; большую роль в оценке ФСП играет качественное содержание показателей против их количества в комплексе, применяемом для оценки.

По вопросу перечня непосредственно используемых способов, техник, необходимо отметить некоторые отличия.

Отчетность может быть исследована с использованием горизонтального и/или вертикального анализа для определения содержательных изменений среди составляющих факторов производства и источников их формирования. Подобные операции находят применение в большинстве методик. Отличия возникают в числе табличных форм для проведения анализа, уровне конкретизации статей отчетности и в порядке обращения к данным способам в процессе аналитического исследования финансового состояния организации.

Для таких именитых деятелей в области экономики и финансовых расчетов как А.Д. Шеремет, Н.А. Никифорова, В.В. Ковалев и пр. анализ структуры представляет собой базис для первичного знакомства с совокупной картиной ФСП, по этой причине анализ стартует с данного этапа.

В рамках вертикального анализа могут рассматриваются:

- исходные отчетные формы;
- модифицированная, трансформированная отчетность (укрупненная или детализированная номенклатура факторов изменения итогового показателя).

Горизонтальному анализу подвергаются отдельные позиции и группы позиций бухгалтерских форм для выявления тенденций изменений. Данный тип исследования позволяет сопоставить текущие показатели с предшествующими того же характера.

Популярными видами горизонтального анализа являются:

- простое сопоставление статей отчетных форм и выявление значительных отклонений;
- изучение изменений позиций отчетности в сравнении с динамикой других показателей.

Вертикальный и горизонтальный аналитические методы исследования пользуются популярностью. Однако в ряде случаев исследователями применяется трендовый анализ.

Суть трендового анализа состоит в попозиционной сверке отчетности одного периода с аналогичным отчетом периода предыдущего, выявлении

тенденций динамики параметра, на которую не оказывают воздействие случайные факторы и частные особенности отдельных временных периодов.

В современной экономике крайнюю популярность для оценки финансового состояния имеют комплексы индексов, коэффициентов, которые способны отразить специфику всех сторон функционирования организации. Обстоятельство повлекло за собой многократный рост числа рассчитываемых параметров.

Другая группа авторов отдают предпочтение грамотной оценке итогов расчетов. По их компетентному мнению, объем исчисляемых коэффициентов не должен превышать 9-14.

По нашему мнению, более правильным подходом является подход второй группы ученых-экономистов. Как уже было отмечено ранее, анализ должен отличаться содержательной составляющей. Параметры, характеризующие финансовое состояние, должны способствовать точному определению причины, повлекшей за собой изменение ФСП.

Отличие анализируемых методик оценки финансового состояния предприятия заключается по существу в вариантах расчета одних и тех же по содержанию индексов и коэффициентов.

По нашему мнению, объективнее всего в данной ситуации придерживаться принципа экономической обоснованности: трудоемкость и стоимость расчетов не должна превышать эффективность от их осуществления.

В ходе изучения финансового состояния анализируется динамика абсолютных и относительных показателей деятельности организации. Абсолютные показатели рассчитываются на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности.

Ряд технологий оценки ФСП содержит факторный анализ, в процессе которого имеет место получение данных о влиянии каждого из факторов на результирующий параметр.

В факторном анализе используются стохастические или детерминированные приемы; он может быть прямым (деление итогового

параметра на составные части) и обратным (объединении ряда элементов в совокупный результат).

Статистические и арифметические методики используются только в единичных случаях. При их участии можно отметить следующие приемы оценки ФСП: матричный, сетевой, корреляционный, регрессионный. [21]

Прикладной характер анализа финансового состояния предприятия обуславливает потребность в учете оценок воздействия следующих аспектов:

- принадлежность субъекта, осуществляющего оценочную работу, к исследуемому объекту;
- отличительный характер аналитических процедур ввиду современной разнообразной экономической ситуации.

Лицо, проводящее анализ финансового состояния предприятия, имеет собственную точку зрения на складывающуюся ситуацию внутри и снаружи исследуемого объекта, преследует собственные интересы. На практике данная оценка представляет собой созданный анализирующим субъектом коммерческий расчет. Наибольший результат подобная процедура будет иметь, если анализ будет проведен на максимально высоком уровне.

Непосредственно в деятельности организации действия по оценке финансового состояния могут быть проведены как со стороны внутренних, так и со стороны внешних пользователей.

Выполнение анализа работниками предприятия можно признать успешным в том случае, если решен следующий перечень задач:

- дана реальная оценка финансового состояния предприятия и изменений показателей текущего периода от этих же параметров периода предыдущего, предстоящего, в сравнении с нормами или бизнес-планом;
- обнаружены факторы, способствовавшие изменению ФСП, оценен их характер и величина;
- выявлены источники ресурсов для укрепления финансового состояния организации, роста платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности продаж и активов;

- разработаны механизмы принятия административных решений по привлечению резервов.

Раскроем задачи анализа финансового состояния предприятия:

1) действительное представление уровня финансового состояния предприятия, характеристика динамики показателей за исследуемый промежуток времени;

2) демонстрация причин возникновения отклонений параметров, отражающих ФСП, от плановых и нормативных в динамике;

3) формулировка выводов и предложений по созданию и корректировке условий сотрудничества с исследуемой организацией.

Тип анализа, совокупность рассчитываемых показателей обуславливается характером задач, которые ставятся исследователем до начала проработки вопроса.

Существующий перечень методов анализа ФСП можно систематизировать следующим образом:

а) по широте охвата вопроса:

1) экспресс-анализ;

2) комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности;

3) анализ ФСП как часть структуры общего исследования;

4) ориентированный анализ ФСП.

5) с точки зрения субъекта проведения исследования и степени доступа к информационным источникам:

б) внутренний;

7) внешний.

в) по направлению изучения предприятия:

1) ретроспективный анализ;

2) план-фактный анализ;

3) перспективный анализ;

4) сопоставление с нормативными значениями.

г) в зависимости от частоты осуществления:

1) регулярный;

2) периодический (эпизодический).

д) по наличию автора у применяемой технологии:

1) авторский метод;

2) официальный метод.

е) с точки зрения итогов исследования:

1) пассивный анализ в виде констатации фактов;

2) активный анализ с раскрытием сущности причин, предпосылок, приведших к сложившейся ситуации, обнаружением путей дальнейшего развития, улучшения, описанием прикладных рекомендаций. [41]

Для уточнения содержания оценки ФСП необходимо описать последовательность этапов его традиционной формы:

1) Аккумуляция требуемой актуальной информации (в зависимости от поставленных условий и задач);

2) Формулирование отзыва о достоверности информации (зачастую при участии представителей стороннего аудита);

3) Обработка полученных сведений (создание структуры аналитических таблиц, занесение данных);

4) Непосредственная оценка финансового состояния с условием обязательного применения общепринятых приемов и способов (вертикальный и горизонтальный, трендовый, факторный анализы, исчисление относительных показателей в виде коэффициентов);

5) Подготовка выводов о ФСП путем толкования полученных числовых данных. [33, 34, 35]

В качестве особенности анализа ФСП в РФ отметим существование суждения о том, что большая часть итогов оценки финансового состояния отечественных предприятий носит недостоверный характер, поскольку расчеты основаны на подложных документах, отчетность искажена помимо объективных факторов еще и по субъективным причинам.

Следующей особенностью следует признать излишнее стремление аналитиков к конкретизации коэффициентов, отражающих данную сторону функционирования предприятия. Поверхностное использование расчетов порождает избыток коэффициентов, отражающих финансовое состояние, поскольку большая их часть находится в функциональной зависимости между собой.

Помимо данной негативной черты российского анализа финансового состояния отметим, что группировка исчисленных относительных коэффициентов представляет собой лишь первую ступень к получению представления о сложившейся ситуации. Большую трудоемкость имеет процесс составления однозначных выводов и рекомендаций в соответствии с ними.

Зачастую преимущественную часть времени, которого требует анализ финансового состояния, занимает именно определение и формулировка дальнейшего хода действий анализируемого объекта для закрепления положительных итогов исследования и корректировки выявленных отрицательных сторон.

Ускорению данного процесс способствует популярная в зарубежной практике методика расчета агрегированных параметров или индикаторов. Данные величины представляют собой сумму избранного ряда через умножение каждого на долю в итоге. Полученное значение сопоставляется с общепринятыми нормами, в результате чего формируется заключение и предложения. В ряду наиболее известных индикаторов Z-счет Альтмана, биржевой индекс Доу Джонса, формула Уилкинсона. Отечественная модель рейтинговой оценки под авторством Р. Сайфулина и Г. Кадыкова представляет собой подобие вышеназванных систем, основана на эмпирически исчисленных параметрах без акцента на отраслевых особенностях российских организаций. [54]

Так же необходимо иметь ввиду высокое влияние инфляционной составляющей на результат анализа финансового состояния российского предприятия. Основной эффект данного фактора отражается на итогах

горизонтального анализа. Это обстоятельство обусловило разработку следующих методов пересчета показателей для доведения их до состояния сопоставимости:

- по колебаниям курсов валют (используется при гиперинфляции, экспорте продукции за границу Российской Федерации);
- по изменениям уровня цен на продукцию: использование для оценки активов и обязательств бухгалтерского учета денежных единиц одинаковой покупательной способности; переоценка в текущую стоимость; смешанный способ оценки.

В завершении параграфа следует подчеркнуть, что повсеместный расчет показателей оценки финансового состояния организации будет иметь место только в том случае, когда методика его проведения будет:

- носить общедоступный, прозрачный характер для административного, управленческого персонала и внешних заинтересованных пользователей;
- предоставлять возможность для формулировки лаконичных, понятных выводов и рекомендаций;
- способна обеспечить оптимальное соотношение между трудоемкостью осуществления и экономическим эффектом.

1.2. Система показателей анализа финансового состояния

В пункте ранее неоднократно сказано, что одной из базисных составляющих анализа финансового состояния предприятия является система показателей его характеризующих.

Наиболее применяемыми на практике, представляющими обобщающую оценку ФСП и его динамики, являются следующие параметры:

- а) коэффициент текущей ликвидности. Рассчитывается как отношение оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств и отражает предполагаемые платежные возможности предприятия в

ситуации возврата всех долгов дебиторами и продажи совокупности наличных запасов:

$$K_{мл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2} \cdot 100\%, \quad (1)$$

где $K_{мл}$ – коэффициент текущей ликвидности, %;

A_1 – денежные средства и финансовые вложения, руб.;

A_2 – дебиторская задолженность, прочие оборотные активы, руб.;

A_3 – производственные запасы предприятия на отчетную дату, руб.;

$П_1$ – величина кредиторской задолженности, руб.;

$П_2$ – краткосрочные кредиты и займы, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства, руб.

Норматив – больше или равно 2. Данный параметр носит уровневый характер;

б) коэффициент независимости. Исчисляется как результат от деления величины собственного капитала на объем совокупного капитала предприятия, вложенного в имущество:

$$K_{фн} = \frac{СК}{К} \cdot 100\%, \quad (2)$$

где $K_{фн}$ – коэффициент независимости, %;

СК – собственный капитал, руб.,

К – величина капитала предприятия, руб.

Полученное значение сравнивается с установленной нормой данного показателя. Изменения оцениваются через воздействие определенных причин, т.е. показатель является уровневым;

в) продолжительность оборота активов организации. Динамический параметр, рассчитываемый как отношение средней стоимости совокупности активов предприятия к среднедневной выручке от продажи продукции:

$$T_{o.a.} = \frac{K \cdot D}{B_n}, \quad (3)$$

где B_n – выручка предприятия за период, руб.;

D – число дней в периоде.

г) рентабельность имущества. Показатель, имеющий динамического типа. Представляет собой числовую характеристику отношения объема чистой прибыли к средней за период стоимости капитала, вложенного в активы предприятия.

$$P_k = \frac{ЧП}{K}, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль предприятия за исследуемый период, руб.

Помимо общих параметров в анализе ФСП имеют место частные показатели, основной задачей которых является детализация оценки финансового состояния предприятия и раскрытие изменений финансового состояния по причине влияния отдельных факторов.

Для дальнейшей классификации частных параметров оценки финансового состояния предприятия выделим основные направления анализа, которые по нашему мнению наибольшим образом участвуют в формировании единого вывода и комплекса рекомендаций:

- а) анализ ликвидности;
- б) анализ финансовой устойчивости;
- в) анализ деловой активности;
- г) анализ эффективности (рентабельности).

Названные выше группы параметров соответствуют классификации оценочных показателей финансового состояния предприятия, предлагаемой Н.П. Любушиным в своей методике. По итогам сопоставления ряда аналитических комплексов по вопросу оценки финансового состояния организации (под авторством В.В. Ковалева, А.Д. Шеремета, О.В. Ефимовой и др.) технология анализа Любушина признана

нами наиболее приемлемой и общепринятой. Далее в работе для расчета используются показатели, рекомендованные Н.П. Любушиным.

Перечень частных показателей включает:

а) частные показатели ликвидности предприятия:

1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{алз} = \frac{ДС}{КО}, \quad (5)$$

где ДС – денежные средства на отчетную дату, руб.;

КО – краткосрочные обязательства, руб.

Нормативное значение – более 0,2, то есть в день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств предприятия;

2) коэффициент срочной ликвидности:

$$K_{срл} = \frac{ТА - З}{ТО}, \quad (6)$$

где ТА – текущие активы, руб.;

З – запасы, руб.

Рекомендуемым значением коэффициента срочной ликвидности является более 1, но в условиях отечественной экономики нормальным является показатель в размере 0,7 – 0,8;

3) коэффициент общей ликвидности:

$$K_{ол} = \frac{ОА}{ТО}, \quad (7)$$

где ОА – сумма оборотных активов предприятия, руб.

Нормально значение показателя соответствует 1,5 - 2,5 в прямой зависимости от отрасли экономики. Значение менее 1 говорит о значительном риске, более 3 – об иррациональной структуре капитала;

б) частные показатели финансовой устойчивости:

1) коэффициент независимости в формировании запасов и затрат:

$$K_{н.ф.зз} = \frac{С_{об}}{ЗЗ}, \quad (8)$$

где С_{об} – собственные оборотные средства предприятия, руб.

ЗЗ – совокупная стоимостная оценка величины запасов и затрат, руб.

2) коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{мск} = \frac{C_{об}}{СК}. \quad (9)$$

3) коэффициент постоянного актива:

$$K_{на} = \frac{ВА}{СС}, \quad (10)$$

где ВА – внеоборотные активы предприятия, руб.;

СС – сумма собственных средств компании, руб.

4) коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$$K_{об.с.с} = \frac{СС}{ОА}, \quad (11)$$

где СС – сумма собственных средства, руб.;

ОА – величина оборотных активов предприятия, руб.

5) коэффициент структуры заемного капитала:

$$K_{стр.з.к.} = \frac{ДП}{ЗК}, \quad (12)$$

где ДП – долгосрочные пассивы, руб.;

ЗК – величина заемного капитала, руб.;

б) коэффициент финансовой напряженности (формула в таблице 1);

в) частные показатели деловой активности (оборачиваемости, формулы расчета далее по тексту работы):

1) коэффициент оборачиваемости активов;

2) коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

3) коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

4) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

5) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

б) коэффициент оборачиваемости денежных средств;

г) частные показатели рентабельности (расчетные формулы – далее по тексту работы):

- 1) рентабельность активов;
- 2) рентабельность оборотных активов;
- 3) рентабельность основных средств.
- 4) рентабельность собственного капитала;
- 5) рентабельность постоянного капитала;
- 6) рентабельность продаж;
- 7) бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности;
- 8) чистая рентабельность;
- 9) валовая рентабельность;
- 10) рентабельность затрат. [41]

Более подробно представим методику, необходимую для последующего расчета и использования приведенных выше показателей путем представления особенностей применения расчетных формул, а также нормативных значений параметров (в таблице 1 для характеристики финансовой устойчивости, таблице 10 для показателей деловой активности, таблице 11 – для показателей рентабельности, приложении 2 для показателей ликвидности).

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается путем деления суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и величины дебиторской задолженности на размер краткосрочных обязательств. Параметр характеризует долю текущего долга, которая может быть покрыта предприятием в ближайшем периоде при условии полного возврата дебиторской задолженности. Норма равна единице.

Относительный показатель абсолютной ликвидности – определяется как отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам и демонстрирует моментальную платежеспособность, т.е. объем краткосрочной задолженности, которая может быть оплачена исследуемым предприятием за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Нормальным является значение коэффициента, превышающее отметку 0,2.

Следует представить ряд особенностей параметров оборачиваемости. Связь между общими и частными показателями оборачиваемости носит максимально прозрачный характер, поскольку обобщающий параметр является простой суммой частных показателей.

Обобщенно коэффициент оборачиваемости представляет собой экономическую категорию, демонстрирующую интенсивность применения определенного вида имущества или обязательств. Данные параметры отражают уровень деловой активности организации.

Наиболее используемыми в ряду коэффициентов деловой активности являются следующие показатели:

- коэффициент оборачиваемости оборотных активов (результат от деления величины годовой выручки на сумму оборотных активов);

- коэффициент оборачиваемости запасов (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год стоимость запасов);

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину дебиторской задолженности);

- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину кредиторской задолженности);

- коэффициент оборачиваемости активов (результат от деления величины годовой выручки на сумму всех активов организации);

- коэффициент оборачиваемости собственного капитала (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину собственного капитала предприятия). [41]

Относительный рост показателя оборачиваемости того или иного вида активов предприятия сообщает о некотором росте уровня деловой активности. Тем не менее, необходимо отметить высокую степень зависимости оборачиваемости от отраслевых нюансов функционирования предприятия. В сфере торговли наблюдается наибольшее сосредоточение

объемом выручки, поэтому оборачиваемость в принципе будет иметь более высокий показатель, нежели в промышленном секторе.

При всей важности и актуальности категории коэффициент оборачиваемости не является критерием результативности, эффективности работы организации, не представляет возможности судить о прибыльности предприятия. Однако сопоставление показателей деловой активности двух и более последовательных периодов может способствовать выявлению отклонений в эффективности управления имуществом организации.

Помимо показателей оборачиваемости в виде относительного коэффициента, деловая активность зачастую характеризуется количеством дней, которое требуется для выполнения оборота того или иного типа активов. Данный параметр рассчитывается как отношение количества дней в году на годовой коэффициент оборачиваемости.

В ряду особенностей расчета коэффициентов оборачиваемости необходимо так же отметить, что при исчислении общей оборачиваемости и оборачиваемости отдельных статей бухгалтерской отчетности за оборот целесообразнее вместо параметра среднедневной выручки от продаж использовать один из следующих показателей:

- валовый доход;
- полную себестоимость произведенной продукции (для расчета длительности оборота внеоборотных активов);
- сумму затрат на изготовление и сбыт проданной продукции (для расчета продолжительности оборота запасов);
- кредитовый оборот по счету краткосрочных финансовых вложений;
- суммарное выбытие денежных средств за период.

То есть обоснованным является утверждение о том, что длительность оборота всей совокупности активов может быть

представлена в качестве суммы частных оборотов с учетом поправочных коэффициентов.

Финансовую устойчивость предприятия можно оценить, используя расчетные формулы, приведенные в таблице ниже.

Таблица 1 – Методика определения и интерпретации коэффициентов финансовой устойчивости

| № п/п | Показатель | Что характеризует | Способ расчета | Интерпретация показателей |
|-------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Коэффициент самофинансирования | Отражает соотношение между собственными и заемными средствами | Собственный капитал/заемный капитал | Рекомендуемое значение – более 1. Отражает возможность покрытия собственным капиталом имеющиеся заемные средства. |
| 2 | Коэффициент задолженности | Характеризует соотношение между заемными и собственными средствами (обратный показатель коэффициента самофинансирования). | Заемный капитал /собственный. | Рекомендуемое значение – от 0,6 до 0,7. |
| 3 | Коэффициент обеспеченности и собственными оборотными средствами | Отражает долю собственных оборотных средств в оборотных активах организации | Собственные оборотные средства/оборотные активы | Рекомендуемое значение – более 0,1. Превышение показателя выше нормативного указывает на возможность предприятия в проведении независимой финансовой политики |
| 4 | Коэффициент маневренности | Характеризует долю собственных оборотных средств в собственном капитале | Собственные оборотные средства/собственный капитал. | Рекомендуемое значение – от 0,2 до 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше у предприятия возможностей к финансовому маневрированию. |

Продолжение таблицы 1

| № п/п | Показатель | Что характеризует | Способ расчета | Интерпретация показателей |
|-------|--|--|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 5 | Коэффициент финансовой напряженности | Характеризует долю заемных средств в валюте баланса заемщика. | Заемный капитал/валюта баланса. | Не более 0,5. Превышение норматива свидетельствует от большой зависимости предприятия от внешних источников финансирования. |
| 6 | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов | Характеризует, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль вложенных оборотных активов | Оборотные активы/внеоборотные активы | Значение показателя индивидуально для каждого конкретного предприятия и зависит от его масштаба и отрасли, где оно функционирует. Чем выше значение показателя, тем больше средств авансируется в мобильные средства организации. |
| 7 | Коэффициент имущества производственного назначения | Характеризует долю имущества производственного назначения в активах предприятия | Внеоборотные активы + запасы/активы предприятия | Норматив – более 0,5. При снижении показателя ниже нормы необходимо привлечение заемных средств для пополнения имущества. |

Расчетные формулы частных показателей рентабельности в числителе содержат сумму чистой прибыли за период по аналогии с обобщающим показателем, знаменатель представляет собой средний за год объем показателя, эффективность которого оценивается рассчитываемым коэффициентом.

Оценка финансового состояния предприятия изначально предусматривает сопоставление фактического уровня параметра с его нормативным значением.

В данной ситуации крайнюю важность приобретает наличие критериев для сравнения, т.е. наличие норм. Данные элементы анализа ФСП предоставляют следующие возможности:

- сформировать вывод об устойчивости сложившегося финансового состояния исследуемой организации;

- определить степень изменения ФСП по итогам осуществления ряда определенных операций в процессе хозяйствования субъекта;
- выявить набор факторов, воздействующих на полученные значения показателей финансового состояния предприятия, отклоняющихся от общепринятых нормативов;
- при необходимости разработать и закрепить перечень мер для внесения коррективов в финансовое состояние предприятия.

Финансовая литература сегодня содержит сведения о двух основных способах расчета и установления нормативов анализа финансового состояния предприятия. Наибольшую популярность имеют нормы, установленные с использованием опытно-статистического приема. В его основу заложен мониторинг финансовых коэффициентов успешно функционирующих крупных предприятий. Используется данный способ для утверждения стандартного уровня показателей, условие достижения которого обеспечит любой организации максимально крепкое финансовое положение.

Данный вид определения нормативов так же применяется при установлении норм финансовых показателей для предприятий разных сфер и отраслей функционирования.

Второй метод расчета нормативного значения параметров оценки финансового состояния – аналитически-расчетный. Специалистам при использовании данного подхода рекомендуется предварительно исследовать хозяйственные процессы, свойственные организации, структуру имущества и его источников, результативность использования собственного и заемного капитала, направленного на имущественные цели. Непосредственное определение нормативных значений производится путем создания технико-экономических расчетов.

Утвержденный внутри предприятия комплекс параметров оценки ФСП (в рамках стандарта предприятия, другой организационно-технической документации) непосредственно для достижения основной цели его существования может использоваться бухгалтером-аналитиком, финансовым

директоров, специально созданной аналитической группой. При этом подразделение финансового анализа должно своевременно предоставлять данные службам управления и принимать участие в выработке управленческих мероприятий.

Таким образом, система показателей оценки финансового состояния предприятия весьма многообразна, способна всесторонне охарактеризовать сложившуюся на предприятии ситуацию. Точный перечень параметров, необходимых к расчету, утверждается на каждом конкретном предприятии в соответствии с потребностями управленческого аппарата.

Важной составляющей анализа финансового состояния предприятия является наличие достоверных и релевантных источников сведений для расчетов. Данный элемент исследуемого комплекса подробнее описан в следующей части главы работы.

1.3. Источники информации для целей анализа финансового состояния

Все разнообразие источников финансовой информации можно классифицировать на плановые, учетные и внеучетные источники.

Плановыми источниками являются разработанные на перспективу текущие, оперативные планы, нормативные материалы, сметные расчеты, прайс-листы, спецификации, проектные задания и прочее.

В качестве учетных источников сведений назовем следующие:

- регистры бухгалтерского учета и отчетность;
- статистический учет и отчетные формы;
- регистры налогового учета, декларации;
- оперативный учет, ведомости;
- выборочные учетные данные, первичная документация.

Ряд внеучетных источников аналитических данных представляет собой следующий перечень документации, регулирующей хозяйственную деятельность предприятия:

- нормативно-правовые акты и локально-распорядительная документация, проверочные и контрольные документы, приказы и распоряжения руководителей организации;
- правоустанавливающая документация: договоры, протоколы, судебные решения и рекламация;
- постановления коллективных собраний организации, профсоюзов;
- сведения об аналогичном опыте зарубежных предприятий, полученный различными путями;
- производственно-технологическая документация;
- итоги изучения состояния отдельных рабочих мест;
- вербальные данные, извлеченные в ходе встреч с работниками предприятия и представителями прочих компаний.

Системное применение перечисленных выше источников экономических сведений и их корректное сочетание в ходе финансового анализа дают возможность всесторонне исследовать процесс функционирования организаций и способствуют более тщательному обнаружению источников экономического и социального совершенствования.

Бухгалтерские отчетные формы обеспечивают базу для формирования мнения о результативности использования имущества.

Исследование ФСП, базирующееся исключительно на отчетных бухгалтерских формах, приближается по существу к внешнему анализу, т.е. осуществляемому вне организации заинтересованными партнерами, собственниками, инвесторами, кредиторами, государственными структурами. Подобного рода изучение не дает полной характеристики причин происходящих процессов и предпосылок успехов или неудач компании.

Максимально обстоятельным источником сведений для аналитических целей выступают внутренние документы управленческого и финансового учетов: оборотные, оборотно-сальдовые ведомости, главная книга, первичная документация.

Сметная, плановая, нормативная и прочая информация проектов и программ, калькуляций используются для расчетов разницы между фактическими и плановыми показателями.

Несмотря на сжатый характер сведений, предоставляемых бухгалтерской отчетностью, данная документация является основополагающим ресурсом финансовой информации.

Состав бухгалтерской отчетности и критерии, которым она должна соответствовать, приведены упомянутым выше положением по бухгалтерскому учету, максимально приближенным по своим свойствам к МСФО.

Тип предприятия определяет разнообразие состава финансового информационного комплекса, на котором базируется анализ ФСП.

Наиболее полной оперативной осведомленностью о фактах хозяйственной деятельности, приведших к изменению в составе и структуре имущества и его источников, обладает бухгалтерский учет предприятия – основа агрегированных параметров бухгалтерской отчетности.

Грамотно составленная бухгалтерская отчетность наделяет субъект экономической деятельности возможностью использования комплекса показателей для мобилизации потенциальных клиентов, партнеров. Аналитическое исследование бухгалтерской отчетности способствует рациональному принятию административных решений, корректному прогнозу экономического благополучия отношений с предприятиями-партнерами, оперативно квалифицировать финансовое и имущественное положение контрагента.

Потребность в аналитическом исследовании бухгалтерской отчетности в сложившейся экономической ситуации основана на необходимости у предприятий в формировании технологии правильного функционирования.

Отчетностью компании различных организационно-правовых форм называют совокупность агрегированных параметров о состоянии и итогах активного или пассивного хозяйствования в течение определенного промежутка времени.

Отчетность демонстрирует основные стороны деятельности организации и базируется на коррелирующих типах учета. В качестве классификационных признаков отчетных форм выделяют вид, периодичность составления и представления, уровень агрегирования. Всю совокупность отчетной документации о финансовой составляющей активности предприятия можно классифицировать на следующие составляющие:

- оперативная отчетность, ведомости, регистры, журналы-ордера;
- квартальная, годовая бухгалтерская отчетность;
- промежуточная и итоговая отчетные формы в налоговые органы и внебюджетные фонды (содержит информацию по налогам и отчислениям в зависимости от вида платежа и стадии его исполнения);
- периодическая, квартальная, годовая статистические формы.

Данные оперативных сводок способны расшифровать содержание отдельных эпизодов функционирования предприятия; находят применение в тактическом управлении и контроле. Период, которые характеризуют оперативные показатели, отличается малой протяженностью.

Представление о сущности понятия «бухгалтерская отчетность» и его содержания сформировано ранее путем приведения выдержек из нормативных актов РФ.

Начисленные и уплаченные налоги и прочие обязательные платежи включаются в состав показателей налоговых отчетных форм, которые периодически представляются в органы ФНС РФ и внебюджетные фонды. Периодами подачи отчетности являются квартал, полугодие, девять месяцев, год.

Для целей обобщения и исследования экономической информации по отдельным отраслям, сегментам или рыночной системе в целом используется статистическая отчетность. Особенностью статистической отчетности является ее непредвзятость к единице измерения показателей: параметр может быть определен как в стоимостном, так и в натуральном отношении.

Многообразие существующих социальных, рыночных и законодательных факторов предопределяет перечень требований, предъявляемых форме и содержанию бухгалтерской финансовой отчетности.

Подготовленный пользователь отчетности должен быть способен без дополнительных пояснений извлечь необходимые сведения. Соответствие данного заявления действительности сообщает о соблюдении качественного критерия понятности отчетностью. Недостаточность знаний в области предпринимательской деятельности создаст барьер в понимании документации, не позволит уяснить финансово важную информацию.

Значимость и высокая степень воздействия сведений на принимаемые управленческие решения, оказание методической помощи в оценке произошедших, текущих прогнозируемых событий означает уместность информации.

Информация признается в достаточной степени надежной в случае отсутствия ошибок и неточностей, способных существенно повлиять на ее характер. Так же сведения должны быть достоверными, релевантными и полными.

Наличие возможности сравнить сведения формы, представляющей описание текущего состояния организации, с предыдущей или с аналогичной формой другой организации говорит о соответствии критерию сопоставимости. Данное обстоятельство дает возможность ориентироваться в финансовом состоянии исследуемого предприятия в динамике.

В МСФО №1 «Представление финансовой отчетности» по аналогии фигурируют требования к содержательной стороне параметров, включаемых в отчетные формы: своевременность, значимость, предположительная ценность, обратная связь.

Понятие «своевременность» означает свобода получения информации заинтересованными лицами в случае возникновения необходимости.

Значимыми признаются все сведения, воздействующие на процесс принятия решения их пользователями. Данные, являющиеся значимыми, в обязательном порядке отражаются в отчетности.

Предполагаемая релевантность, ценность информации возникает в том случае, если сведения позволяют рассчитать и спрогнозировать перспективную жизнеспособность предприятия.

За счет обратной связи проводятся контрольные процедуры действительного исполнения утвержденных решений, что позволяет провести корректировку решений, принятых пользователями при планировании ранее.

Соблюдение всех ранее приведенных условий будет иметь место с момента превышения полезного эффекта от их использования над затратами на их осуществление.

Внутри предприятия процесс составления бухгалтерской отчетности является ежемесячным, один раз в год адресуется в утвержденном порядке по необходимым адресам. Отчетность по итогам года в обязательном порядке состоит из двух форм – бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. [4, 10]

Приложениями к бухгалтерскому балансу для коммерческих организаций являются:

- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснительная записка.

Помимо данных форм отчетность содержит документ, посредством которого отчитываются некоммерческие, бюджетные организации. Высокую значимость для информативного содержания отчетности имеют качественно выполненные пояснительная записка и заключение аудитора о проведенной проверке.

Наивысшей степенью информативности для целей анализа ФСП считается бухгалтерский баланс. Документ занимает основополагающее место в анализе, принятии решений и т.д.

Экономические аспекты, которые могут регулироваться благодаря использованию в исследовании бухгалтерского баланса:

- регулирование финансовых потоков и результатов;
- управления поставками сырья и материалов, готовой продукции и т.д.

Бухгалтерский баланс представляет собой источник сведений об имущественном положении организации на отчетную дату, объеме собственного капитала и источниках формирования имущества. Баланс является базой для оценки рентабельности капитала, его достаточности для оперативной и перспективной деятельности, результативность их мобилизации.

Для внешних пользователей бухгалтерский баланс предоставляет возможность сформировать выводы о вероятности и необходимости партнерства с исследуемой организацией; исследовать кредитоспособность компании как заказчика; заключить о возможных рисках вложений при условии покупки ценных бумаг определенной организации.

Финансовые результаты характеризует форма "отчета о финансовых результатах" (ранее - Отчет о прибылях и убытках). Документ высокой аналитической значимости, является базой для расчетов показателей эффективности продаж, суммы чистой прибыли, прочих параметров.

Показатели Отчета о финансовых результатах служат для расчета и анализа:

- отклонений параметров прибыли в динамике за ряд последних периодов; обоснования параметров материалозатрат;
- факторного анализа прибыли;
- перспективных резервов дальнейшего роста.

В отчете об изменениях капитала раскрывается структура собственного капитала предприятия. Отчетность по каждой группе капитала содержит информацию о начальном сальдо, оборотах за период, остатках на отчетную дату. Показатели, представленные в форме, являются основой для исследования произошедших и вероятных изменений.

Анализ денежных потоков основывается на отчете о движении денежных средств. Данная форма позволит сделать обоснованные и детальные заключения о ликвидности, платежеспособности организации, экономических перспектив.

Исследование движения денежных потоков позволяет заключить о том:

- а) откуда и в каком количестве ресурсы были получены;
- б) обладает ли предприятие требуемым для инвестиционной деятельности объемом средств;
- в) способно ли предприятие в полном объеме погасить текущую задолженность;
- г) компенсирует ли извлеченная за период прибыль текущие издержки;
- д) ввиду каких обстоятельств наблюдается разница между размером прибыли и наличными денежными средствами.

В результате аналитических мероприятий по отношению к денежным средствам руководство организации получает базу для внесения изменений во взаимоотношения с контрагентами, партнерами, заемщиками и прочими заинтересованными лицами; для согласования решений по созданию определенного уровня материальных запасов; для утверждения размеров резервов; для принятия управленческих решений по вложению прибыли в последующий оборот, перераспределение и использование согласно наличным финансовым возможностям и достаточности данного вида ресурсов.

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности содержит информацию о поступлении, перемещении и выбытии заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности; наличии и изменении амортизируемого имущества, финансовых вложений; перемещение финансов, направленных на обеспечение долгосрочных инвестиций; детализация расходов по обычным видам хозяйствования; отчисления на социальные потребности. Показатели отчетности представляют информационную базу для изучения финансового состояния предприятия.

В целом, все формы отчетности, отличаясь полнотой и широким спектром аналитических возможностей, доступностью и понятностью позволяют проводить тщательный анализ финансового состояния предприятия как со стороны внешних, так и со стороны внутренних пользователей сведений отчетов.

Подводя итог первой главе, отметим, что финансовое состояние предприятия - крайне актуальный предмет исследования и значимый элемент характеристики организации в целях управления. Комплексное, своевременное проведение аналитических процедур ФСП способно значительно сократить потери от изготовления и продажи неэффективной продукции, повысить ликвидность средств предприятия, обеспечить финансовую устойчивость. Представление о практическом применении анализа ФСП демонстрируется в следующей главе данной работы.

2. Анализ финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ»

2.1. Техничко-экономическая характеристика ПАО «ЕВРОАЗИЯ»

ПАО «ЕВРОАЗИЯ» зарегистрировано в качестве юридического лица 25 сентября 2008г. Юридический адрес предприятия: Российская Федерация, Челябинская обл., г. Челябинск, п-кт Ленина, 68.

Генеральный директор ПАО «ЕВРОАЗИЯ» - Бахметьев А.В.

Согласно Уставу Общества с ограниченной ответственностью ПАО «ЕВРОАЗИЯ», утвержденному Протоколом №8 от 28 июня 1999 г. общего собрания участников, основным видом деятельности предприятия является организация работы ресторанов, кафе, баров и столовых.

В соответствии с целью функционирования ПАО «ЕВРОАЗИЯ» к основным видам деятельности Общества согласно Уставу относятся:

- деятельность ресторанов и кафе;
- деятельность баров;
- деятельность столовых при предприятиях и учреждениях и поставка продукции общественного питания;
- оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями;
- оптовая торговля непродовольственными потребительскими товарами;
- прочая оптовая торговля;
- розничная торговля в неспециализированных магазинах;
- розничная торговля пищевыми продуктами, включая напитки, табачными изделиями в специализированных магазинах;
- прочая розничная торговля в специализированных магазинах;
- розничная торговля вне магазинов;
- издание книг;
- деятельность агентов по оптовой торговле топливом;
- деятельность агентов по оптовой торговле лесоматериалами;

- деятельность агентов по оптовой торговле строительными материалами;
- сдача в наем собственного нежилого недвижимого имущества;
- прокат инвентаря и оборудования для проведения досуга и отдыха;
- наем рабочей силы и подбор персонала;
- прочая зрелищно-развлекательная деятельность, не включенная в другие группировки.

Уставный капитал ПАО «ЕВРОАЗИЯ» составляет 180 000 000 рублей.

Руководство текущей деятельностью осуществляет генеральный директор. К его компетенции относят организацию выполнения решений общего собрания акционеров и совета директоров общества.

Генеральный директор без доверенности действует от имени общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени общества, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества.

В целом, хозяйственно-экономическая деятельность ПАО «ЕВРОАЗИЯ» опирается на следующие нормативно-правовые акты:

- 1) Конституция Российской Федерации;
- 2) Гражданский Кодекс Российской Федерации;
- 3) Налоговый Кодекс Российской Федерации;
- 4) Устав ПАО «ЕВРОАЗИЯ» (утвержден Протоколом №8 от 29 мая 1996 г.).

В приложении 1 к работе представлена организационная структура ПАО «ЕВРОАЗИЯ», утвержденная положением №1 от 4.03.2011 г. Данный тип структуры относится к линейно-функциональному типу, характеризуется как разветвленный.

В подчинении у главы предприятия – генерального директора, находятся девять структурных единиц (коммерческий директор, начальник юридического отдела, заместитель генерального директора по торговле и производству, начальник отдела кадров, начальник отдела снабжения, заместитель

генерального директора по развитию, главный инженер, начальник отдела маркетинга и рекламы, главный бухгалтер), осуществляющих непосредственное руководство над группой исполнителей функций, необходимых предприятию.

Согласно описанной выше организационной структуре к специалистам, деятельность которых непосредственно связана с финансово-экономическими расчетами, следует отнести планово-бюджетный отдел (под руководством коммерческого директора), бухгалтерию предприятия (под началом главного бухгалтера).

Наибольший интерес для написания нашей работы вызвал планово-бюджетный отдел (место прохождения производственной практики) и возглавляющий подразделение коммерческий директор. Обязанности, права, ответственность специалистов отдела (экономисты, финансисты) и руководства регламентированы соответствующими должностными инструкциями.

Согласно должностной инструкции коммерческого директора ПАО «ЕВРОАЗИЯ» от 5 марта 2001 года в компетенцию данной функциональной единицы предприятия входит следующий круг основных вопросов:

1) руководство финансово-хозяйственной деятельностью предприятия в области материально-технического обеспечения, заготовки и хранения сырья, сбыта продукции на рынке и по договорам поставки, транспортного и административно-хозяйственного обслуживания, обеспечивая эффективное и целевое использование материальных и финансовых ресурсов, снижение их потерь, ускорение оборачиваемости оборотных средств;

2) организация участия подчиненных ему служб и структурных подразделений в составлении перспективных и текущих планов производства и реализации продукции, определении долговременной стратегии коммерческой деятельности и финансовых планов предприятия, разработке стандартов по материально-техническому обеспечению качества продукции, организации хранения и транспортирования сырья, сбыту готовой продукции;

3) принятие мер по своевременному заключению хозяйственных и финансовых договоров с поставщиками и потребителями сырья и продукции, расширению прямых и длительных хозяйственных связей, обеспечение выполнения договорных обязательств по поставкам продукции (по количеству, номенклатуре, ассортименту, качеству, срокам и другим условиям поставок);

4) осуществление контроля над реализацией продукции, материально-техническим обеспечением предприятия, финансовыми и экономическими показателями деятельности предприятия, расходованием оборотных средств и целевым использованием банковского кредита, прекращением производства продукции, не имеющей сбыта;

5) обеспечение своевременной выплаты заработной платы;

6) руководство разработкой мер по: ресурсосбережению и комплексному использованию материальных ресурсов; совершенствованию нормирования расхода сырья, материалов, оборотных средств и запасов материальных ценностей; улучшению экономических показателей и формированию системы экономических индикаторов работы предприятия; повышению эффективности производства; укреплению финансовой дисциплины; предупреждению образования и ликвидации сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей, а также перерасхода материальных ресурсов;

7) контроль соблюдения дисциплины при выполнении заданий и обязательств по продаже продукции и их соответствия хозяйственным договорам, изучение рыночную конъюнктуру по предоставляемой предприятием продукции;

8) координация работы подчиненных ему служб и подразделений. [18]

Коммерческий директор имеет право:

- действовать от имени предприятия, представлять интересы предприятия во взаимоотношениях с иными структурными подразделениями предприятия, организациями и органами государственной власти по коммерческим вопросам;

- запрашивать и получать от руководителей структурных подразделений предприятия и специалистов необходимую информацию;
- проверять деятельность снабженческо-сбытовых и иных подчиненных ему структурных подразделений предприятия;
- участвовать в подготовке проектов приказов, инструкций, указаний, а также смет, договоров и других документов, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью предприятия;
- в пределах своей компетенции подписывать и визировать документы; издавать за своей подписью распоряжения по предприятию по коммерческим вопросам.

Так же для исследования финансовой части деятельности ПА «ЕВРОАЗИЯ», была изучена должностная инструкция финансиста от 6 марта 2003 года, содержащая ряд весомых положений для целей дальнейшего анализа.

В частности, согласно должностной инструкции финансиста в ПАО «ЕВРОАЗИЯ» предъявляются следующие требования к квалификации: среднее профессиональное (экономическое) образование и стаж финансово-экономической (бухгалтерской) работы, не менее 3 лет.

Финансист Общества должен знать:

- 1) законодательство о бухгалтерском учете; основы гражданского и коммерческого права, финансовое и налоговое законодательство;
- 2) нормативные и методические документы по вопросам организации бухгалтерского учета и составления отчетности, финансово-хозяйственной деятельности фирмы; статистический и управленческий учет;
- 3) порядок оформления бухгалтерских операций и организацию документооборота по участкам учета, порядок списания со счетов бухгалтерского учета недостач, дебиторской задолженности, порядок приемки, оприходования, хранения и расходования денежных средств, товарно-материальных и других ценностей; формы и порядок финансовых расчетов;

4) компьютерные программы по бухгалтерскому учету, современные справочные и информационные системы в сфере бухгалтерского учета и управления финансами;

5) правила хранения бухгалтерских документов и защиты информации; основы технологии производства; трудовое законодательство.

Перечень функциональных обязанностей финансиста ПАО «ЕВРОАЗИЯ» состоит из приводимых ниже действий:

а) работа по начислению и перечислению налогов и сборов в федеральный, региональный и местный бюджеты, страховых взносов в государственные внебюджетные социальные фонды, платежей в банковские учреждения, средств на финансирование капитальных вложений, заработной платы рабочих и служащих, других выплат и платежей, а также отчисление средств на материальное стимулирование работников предприятия;

б) обеспечивает соблюдение финансовой и кассовой дисциплины;

в) участвует в оформлении документов по недостаткам, незаконному расходованию денежных средств и товарно-материальных ценностей, контролирует передачу в необходимых случаях этих материалов в следственные и судебные органы.

К правам финансиста относят:

- ознакомление с проектами решений руководства предприятия по вопросам деятельности данной функциональной единицы;

- вынесение предложений по улучшению деятельности предприятия в его компетенции;

- составление запросов по предоставлению информации и документов, необходимых для выполнения его должностных обязанностей, от руководителей и специалистов подразделений;

- требование от руководства оказания содействия в исполнении собственных должностных прав и обязанностей.

Финансист ПАО «ЕВРОАЗИЯ» несет ответственность за верную организацию финансового учета и отчетности, достоверность записей учета,

расчетов и отчетности, правильное начисление налогов и отчислений в бюджет и внебюджетные фонды, организацию и контроль представленных в рамках полномочий дисциплин, исполнение собственных обязанностей и функционирование подчиненных специалистов.

Для оформления исходящей первичной документации и составления отчетности по местам требования (Пенсионный Фонд РФ, Фонд Социального Страхования РФ, Федеральная Налоговая Служба РФ, Федеральная служба государственной статистики РФ и др.) в ПАО «ЕВРОАЗИЯ» применяется ряд специфических программных средств:

- 1) 1С: Бухгалтерия 8.2 (конфигурация «Бухгалтерия», «Финансовое планирование», «УПП»);
- 2) Inter-PROClient;
- 3) Документы ПУ 5;
- 4) Налогоплательщик ЮЛ.

1С: Бухгалтерия 8.2 представляет собой универсальный комплекс автоматизации бухгалтерского и налогового учета. Данный продукт поддерживает ведение различных систем учета, методологии, может быть использован как на производственных предприятиях, так и на предоставляющих разного рода услуги или выполняющих работы (строительные, ремонтные и др. организации).

Набор документов отвечает требованиям, предъявляемым предприятиям, и распределен по следующим объектам учета, хозяйственным операциям:

- кассовые операции;
- банковские операции;
- основные средства;
- материалы;
- товары;
- затраты на производство;
- издержки обращения;
- выпуск готовой продукции;

- взаиморасчеты с поставщиками и покупателями;
- оплата труда;
- расчеты с подотчетными лицами.

Наличие в конфигурации форм документов по приведенным выше участкам учета позволяет сопроводить большинство хозяйственных операций организации, обеспечить единую учетную базу предприятия и корректное составление отчетности, соответствующей требованиям бухгалтерского и налогового законодательства РФ при своевременной и верной фиксации экономических фактов деятельности.

Приложение Inter-PROClient служит для осуществления операций по расчетному счету, путем создания платежных поручений, формирования и выгрузки банковских выписок, оперативного отслеживания состояния расчетного счета предприятия и др. Программное обеспечение функционирует на основе Интернет-технологий, т.е. для выполнения соответствующих действий необходим доступ к сетевым ресурсам

Назначением утилиты «Документы ПУ 5» является создание пакета отчетности персонифицированного учета страхователем (работодателем), соответствующего инструкции по заполнению форм бланков индивидуального учета в системе Государственного пенсионного страхования (Постановление Правления Пенсионного фонда Российской Федерации от 31 июля 2006 г. №192п «О формах документов индивидуального (персонифицированного) учета в системе обязательного пенсионного страхования и инструкции к их заполнению» в редакции постановлений Правления ПФ РФ от 28 июля 2008 г., 23 июля 2009 г., от 23 июня 2010 г., от 7 июля 2010 г., 24 марта 2011 г., 28 марта 2012 г.).

Из приведенных выше сведений можно заключить, что организационная структура, документооборот, программное обеспечение ПАО «ЕВРОАЗИЯ» носят устоявшийся, отработанный характер,

соответствуют рекомендациям и методикам, применяемым прочими предприятиями в данной области.

Для формирования представления об объеме деятельности изучаемого Общества следует провести краткий анализ финансовых результатов предприятия. В качестве источников информации для проведения подобных исследований выступает отчетность ПАО «ЕВРОАЗИЯ» (бухгалтерские балансы на 31.12.13 г. и 31.12.14 г., отчет о прибылях и убытках за 2014 г. и отчет о финансовых результатах за 2014 г.).

По большей части имущество Общества формируется за счет собственных денежных и материальных взносов, имущественных прав, доходов от своей деятельности.

Результаты анализа экономической деятельности используются как база для выработки плановых решений последующего развития, а некоторые из них являются фондообразующими специальных и других фондов предприятия. Учредителями ПАО «ЕВРОАЗИЯ» проводится общее собрание, на котором излагаются вопросы, связанные с положением финансового состояния на предприятии. С этой целью на предприятии проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия за отчетный период. Вышеперечисленные ресурсы позволили свести результаты деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» за период 2012-2014 гг. в представленные ниже формы (таблицы 1, 2, 3).

Таблица 2 – Динамика основных активных балансовых показателей ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 гг.

| № п/п | Наим-ние | Номер строки | На 31.12.12 | На 31.12.13 | на 31.12.14 | I откл. (ст5 - ст4), руб. | I темп прир., % | Поткл. (ст6 - ст5), руб. | II темп прир., % |
|-------|----------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|-----------------|--------------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | НМА | 1110 | 7 | 0 | 0 | -7 | -100 | 0 | - |
| 2 | ОС | 1150 | 53027 | 51874 | 52208 | -1153 | -2 | 334 | 1 |

Продолжение таблицы 2

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|----|---|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-----|
| 3 | Финансовые вложения | 1170 | 69032 | 67332 | 65332 | -1700 | -2 | -2000 | -3 |
| 4 | Прочие внеоборотные активы | 1190 | 1144 | 0 | 0 | -1144 | -100 | 0 | - |
| 5 | Запасы | 1210 | 5350 | 5181 | 5061 | -169 | -3 | -120 | -2 |
| 6 | НДС по приобр. ценностям | 1220 | 0 | 0 | 525 | 0 | - | 525 | - |
| 7 | Дебиторская задолженность | 1230 | 387 | 1172 | 2321 | 785 | 203 | 1149 | 98 |
| 8 | Финанс. влож. (за искл. денежных средств) | 1240 | 0 | 4000 | 2000 | 4000 | - | -2000 | -50 |
| 9 | Денежные средства и эквиваленты | 1250 | 3378 | 5819 | 2328 | 2441 | 72 | -3491 | -60 |
| 10 | Прочие оборотные активы | 1260 | 34 | 15 | 12 | -19 | -56 | -3 | -20 |

Согласно табличной форме, представленной выше, в 2013 г. в части внеоборотных активов ПАО «ЕВРОАЗИЯ» относительно 2012 г. наблюдается значительное снижение (общая сумма – 4004тыс.руб.). Аналогичная тенденция в данном периоде прослеживается по статьям «запасы» и «прочие оборотные активы» (-169 и -19 тыс. руб. соответственно). Выросли показатели дебиторской задолженности – на 785 тыс. руб., денежных средств и эквивалентов – на 2441 тыс. руб., и финансовых вложений краткосрочного характера – на 4000 тыс. руб.. Здесь можем отметить, что наибольший рост наблюдается по строке 1240 бухгалтерского баланса.

В процентном соотношении максимальное увеличение составило 203% (отклонение по дебиторской задолженности), отрицательное отклонение - 100% (НМА и прочие внеоборотные активы).

2014 год демонстрирует некоторую стабильность или рост нематериальных активов (без изменений), основных средств (увеличение на 1% или 334 тыс. руб.) и прочих внеоборотных активов (без изменений). Снижился уровень долгосрочных финансовых вложений по сравнению с

состоянием на итоговую дату предыдущего года – на 2000 тыс. руб. или 3 процента.

Оборотные активы в 2014 году снизились в общей сумме на 3940 тыс. руб., в частности:

- запасы – на 120 тыс. руб. или 2%;
- финансовые вложения – на 2000 тыс. руб.;
- денежные средства и эквиваленты – на 3491 тыс. руб. или 60% от уровня 2011 г.;
- прочие внеоборотные активы – на 3 тыс. руб. или 20%.

Заметим возникновение в 2014 г. у ПАО «ЕВРОАЗИЯ» показателя «НДС по приобретенным ценностям» и стоимостной величины по данной статье – 525 тыс. руб., рост уровня дебиторской задолженности на 1149 тыс. руб. или 98%, что говорит о вероятных недопоставках продукции от поставщиков на отчетную дату.

Таблица 3 – Динамика основных пассивных балансовых показателей ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 гг.

| № п/п | Наименование | Номер строки баланса | на 31.12.12 | на 31.12.13 | на 31.12.14 | I откл. (ст5 - ст4), руб. | I темп прироста, % | Поткл. (ст6 - ст5), руб. | II темп прироста, % |
|-------|---------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | Уставный капитал | 1310 | 180000 | 180000 | 180000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | -35230 | -33679 | -30693 | 1551 | -4 | 2986 | -9 |
| 3 | Нераспределенная прибыль | 1370 | -13430 | -12128 | -20667 | 1302 | -10 | -8539 | 70 |
| 4 | Кредиторская задолженность | 1520 | 1019 | 1072 | 1020 | 53 | 5 | -52 | -5 |
| 5 | Оценочные обязательства | 1540 | 0 | 129 | 128 | 129 | - | -1 | -1 |

В результате анализа источников возникновения оборотных и внеоборотных на конец 2014 года (в сравнении с 2012-ым) мы можем заключить о стабильности уставного капитала ПАО «ЕВРОАЗИЯ» (1800000 тыс. руб.), снижении параметра «переоценка внеоборотных активов» - на 1302 тыс. руб., уменьшении суммы убытка Общества – на 1302 тыс.руб. (10%), росте кредиторской задолженности – на 5% или 53 тыс. руб.

На 31.12.14 г. наблюдается значительный рост размера нераспределенного убытка (на 70% от суммы предыдущего года), уменьшение объемов по строкам 1340 (на 2985 тыс.руб.), 1520 (на 52 тыс. руб.), 1540 (на 1 тыс. руб. или 1%).

Таким образом, динамика абсолютных и относительных параметров баланса ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 гг. позволяет судить об Обществе как о стабильном предприятии с высоким уровнем внеоборотных активов, низким заделом в стоимостном плане по оборотным активам, формирующем имущество по большей части за счет собственных источников (как Уставный Капитал).

Таблица 4 - Основные показатели финансовых результатов деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в динамике за 2012-2014 гг.

| № п/п | Наименование | Номер строки отчета | На 31.12.12 | На 31.12.13 | На 31.12.14 | I откл. (ст5 - ст4), руб. | I темп прир., % | Потк л. (ст6 - ст5), руб. | II темп прир., % |
|-------|--------------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | Выручка | 2110 | 6830 | 11007 | 9731 | 4177 | 61 | -1276 | -12 |
| 2 | Себе-сть продаж | 2120 | 5702 | 8143 | 6901 | 2441 | 43 | -1242 | -15 |
| 3 | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 1128 | 2864 | 2830 | 1736 | 154 | -34 | -1 |
| 4 | Управлен. расходы | 2220 | 8758 | 2736 | 12403 | -6022 | -69 | 9667 | 353 |

Продолжение таблицы 4

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|----|--------------------------------|------|-------|------|-------|------|--------|-------|--------|
| 5 | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | -7630 | 128 | -9573 | 7758 | -102 | -9701 | -7 579 |
| 6 | Проценты к получению | 2320 | 2623 | 2651 | 2532 | 28 | 1 | -119 | -4 |
| 7 | Прочие доходы | 2340 | 18 | 1824 | 3713 | 1806 | 10 033 | 1889 | 104 |
| 8 | Прочие расходы | 2350 | 1339 | 1750 | 2226 | 411 | 31 | 476 | 27 |
| 9 | Прибыль (убыток) до налогообл. | 2300 | -6328 | 2853 | -5554 | 9181 | -145 | -8407 | -295 |
| 10 | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | -6328 | 2853 | -5554 | 9181 | -145 | -8407 | -295 |

По итогам ознакомления с финансовыми результатами ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 гг. (таблица 4) мы можем наблюдать в 2013 г. заметный рост относительно предыдущего периода по всем позициям таблицы за исключением управленческих расходов (6022 тыс. руб. или 69%, что может свидетельствовать о реструктуризации административного аппарата, сокращении штата управленцев), что говорит об интенсивном развитии ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в данном периоде (более быстрое увеличение выручки относительно затрат предприятия).

Абсолютно противоположную картину демонстрирует отчет о финансовых результатах анализируемого общества по итогам функционирования в 2014 г.

Наблюдаем снижение по всем показателям отчетной формы, за исключением управленческих расходов (рост на 9667 тыс. руб.), прочих доходов и расходов – 104%-ное и 27%-ое увеличение соответственно. Описанное обстоятельство дает основания для характеристики 2012 г. как негативного в деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ», менее успешного по отношению к предыдущему периоду.

Подводя итог общему анализу деятельности, скажем, что по результатам функционирования ПАО «ЕВРОАЗИЯ» 2013 и 2014 г. в качестве отчетных

периодов выступили как достаточно схожие в плане состояния имущества и источников предприятия и весомо отличающиеся в пользу 2013 г. по параметрам прибыли и затрат.

Исследование исключительно абсолютных и относительных отклонений параметров баланса и отчета о финансовых результатах (о прибылях и убытках) не способно отразить действительное положение изучаемого Общества. Для данных целей рекомендуется проводить анализ финансового состояния, итоги осуществления которых на основе данных ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 г. представлены в следующем параграфе.

2.2. Анализ показателей ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в динамике за 2012-2014 гг..

Анализ представляет собой способ установления характера нарушений нормального хода экономических процессов на основе типичных признаков, характерных только для данного нарушения.

Целью анализа является наглядная и несложная оценка финансового благополучия и динамики развития учреждения.

Устойчивое финансовое положение организации является важнейшим фактором его застрахованности от возможного банкротства. С этих позиций важно знать, какова степень ликвидности его активов в целях оценки платежеспособности.

По уровню ликвидности все активы предприятия можно разделить на четыре группы в порядке убывания уровня ликвидности: наиболее ликвидные активы (А1 – денежные средства), быстрореализуемые активы (А2 – дебиторская задолженность, прочие оборотные активы), медленно реализуемые активы (А3 – производственные запасы) и трудно реализуемые активы (А4 – внеоборотные активы). Данные исследуемого предприятия представлены в таблице ниже (таблица 4). Наибольшее значение на протяжении трех рассматриваемых периодов наблюдается по агрегату А4 – внеоборотные активы.

Наименьшую долю по структуре актива баланса занимают дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.

Таблица 5 - Характеристика структуры актива баланса ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в динамике за 2012-2014 гг.

| № п/п | Показатели структуры актива баланса | 2012 | 2013 | 2014 |
|-------|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| 1 | A1 | 3378 | 9819 | 4328 |
| 2 | A2 | 387 | 1172 | 2321 |
| 3 | A3 | 5384 | 5196 | 5598 |
| 4 | A4 | 123210 | 119206 | 117540 |
| 5 | A | 132359 | 135393 | 129787 |

Пассивы бухгалтерского баланса группируются по степени срочности:

- а) наиболее срочные обязательства – П1 - кредиторская задолженность;
- б) краткосрочные обязательства – П2 - краткосрочные кредиты и займы, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства;
- в) долгосрочные обязательства - П3 - долгосрочные обязательства;
- г) собственный капитал и другие постоянные пассивы - П4 - капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов.

Итоги группировки пассивов баланса Общества представлены ниже. Превалирующее положение занимает показатель собственного капитала и других постоянных активов, однако динамика имеет отрицательное значение.

Таблица 6 – Характеристика структуры пассива баланса ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в динамике за 2012-2014 гг.

| № п/п | Показатели структуры пассива баланса | 2012 | 2013 | 2014 |
|-------|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| 1 | П1 | 1019 | 1072 | 1020 |
| 2 | П2 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | П3 | 0 | 129 | 128 |
| 4 | П4 | 131340 | 134193 | 128640 |
| 5 | П | 132359 | 135394 | 129788 |

Ликвидность баланса можно определить по существующим рациональным балансовым пропорциям, соблюдение которых способствует финансовой устойчивости предприятия. Используя данные балансовые пропорции, мы составили таблицу 5 для характеристики ликвидности исследуемого предприятия.

Таблица 7 – Значения абсолютных показателей ликвидности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 гг.

| № п/п | Показатель | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. |
|-------|------------|---------|---------|---------|
| 1 | A1-П1 | 2359 | 8747 | 3308 |
| 2 | A2-П2 | 387 | 1172 | 2321 |
| 3 | A3-П3 | 5384 | 5067 | 5470 |
| 4 | П4-А4 | 8130 | 14987 | 11100 |

Согласно методическим рекомендациям, используемым при проведении данного типа аналитических исследований, каждый из приведенных параметров должен превышать нулевую отметку, что соблюдено ПАО «ЕВРОАЗИЯ» (таблица 5), т.е. имеет место признание баланса Общества в 2012-2014 гг. абсолютно ликвидным.

Подтвердить данное заключение можно, проанализировав относительные показатели ликвидности (расчетные формулы в приложении 2 к данному отчету), приведенные в форме ниже.

Таблица 8 – Анализ текущей, быстрой, абсолютной ликвидности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в динамическом развитии за 2012-2014 гг.

| № п/п | Показатели ликвидности | 2012 | 2013 | 2014 |
|-------|------------------------------------|------|-------|-------|
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 8,98 | 15,10 | 12,01 |
| 2 | Общий показатель ликвидности | 5,09 | 10,77 | 6,77 |
| 3 | Коэффициент быстрой ликвидности | 3,69 | 10,25 | 6,52 |
| 4 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 3,32 | 9,16 | 4,24 |

для характеристики баланса как абсолютно ликвидного необходимо соблюдение следующих условий:

- 1) коэффициент текущей ликвидности – больше 2-ух;
- 2) общий показатель ликвидности – больше, чем 1;

- 3) коэффициент быстрой ликвидности – больше, чем 0,8;
- 4) коэффициент абсолютной ликвидности – больше, чем 0,2.

В результате рассмотрения числового материала табличной формы, представленной ранее, отметим, что на протяжении 2010-2012 гг. данное обстоятельство полностью соблюдается, таким образом, баланс ПАО «ЕВРОАЗИЯ» абсолютно ликвиден.

Способность предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам составляет суть оценки финансовой устойчивости предприятия. Для расчетов аналитических показателей могут использоваться данные обо всех источниках, о долгосрочных источниках, об источниках финансового характера, под которыми понимают собственный капитал, банковские кредиты и займы (долгосрочные и краткосрочные).

Показатели финансовой устойчивости предприятия характеризуют структуру его капитала с позиций платежеспособности и финансовой стабильности развития. Эти показатели позволяют оценить степень защищенности инвесторов и кредиторов, так как отражают способность предприятия погасить долгосрочные обязательства. Данную группу показателей еще называют показателями структуры капитала и платежеспособности либо коэффициентами управления источниками средств.

Итоги расчета финансовой устойчивости по отчетным данным ПАО «ЕВРОАЗИЯ» представлены в таблице ниже.

Таблица 9 – Параметры финансовой устойчивости ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 гг.

| № п/п | Показатели финансовой устойчивости | 2012 | 2013 | Откл. 2011 от 2010 г. | 2014 | Откл. 2012 от 2011 г. |
|-------|--|------|------|-----------------------|------|-----------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,89 | 0,93 | 0,037 | 0,91 | -0,019 |
| 2 | Коэффициент обеспеченности мат.запасов собственными средствами | 1,52 | 2,89 | 1,373 | 2,19 | -0,699 |

Продолжение таблицы 9

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|----|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| 3 | Коэффициент маневренности СК | 0,06 | 0,11 | 0,050 | 0,09 | -0,025 |
| 4 | Коэффициент маневренности собственных оборотных средств | 0,00 | 0,27 | 0,264 | 0,18 | -0,087 |
| 5 | Коэффициент постоянного актива | 0,94 | 0,89 | -0,050 | 0,91 | 0,025 |
| 6 | Коэффициент структуры заемного капитала | 0 | 0 | 0,000 | 0 | 0,000 |
| 7 | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | 0 | 0 | 0,000 | 0 | 0,000 |
| 8 | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,99 | 0,99 | -0,001 | 0,99 | 0,000 |
| 9 | Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 0,0078 | 0,0089 | 0,001 | 0,0089 | 0,000 |
| 10 | Коэффициент финансовой напряженности | 0,0077 | 0,0089 | 0,001 | 0,0088 | 0,000 |
| 11 | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов | 0,07 | 0,14 | 0,062 | 0,10 | -0,032 |

По результатам сопоставления с представленными в приложении критериями отметим высокую финансовую устойчивость ПАО «ЕВРОАЗИЯ» на протяжении 2012-2014 гг. по показателям позиций 1, 2, 3, 8, 9, 10 и 11 таблицы выше, т.е. достаточную обеспеченность собственными средствами (в т.ч. в части материальных запасов), маневренность собственного капитала, степень финансовой независимости; преимущество собственных средств в соотношении с заемными, низкую финансовую напряженность и превалирование иммобилизованных активов по сравнению с мобильными.

Однако высокая доля средств во внеоборотных активах и низкое значение постоянного актива не позволяют заключить об абсолютной финансовой устойчивости ПАО «ЕВРОАЗИЯ» на протяжении данного периода. В части анализа заемного капитала отметим отсутствие интенсивности в привлечении средств.

Таким образом, балансовые значения ПАО «ЕВРОАЗИЯ» характеризуют предприятие как абсолютно ликвидное, с высокой степенью финансовой устойчивости, т.е. практически не требующее привлечения дополнительных источников для формирования имущества предприятия по итогам активности в 2012-2014 гг.

В расчетах представленных ранее показателей были задействованы значения исключительно бухгалтерского баланса. Более детальное, уточненное представление об итогах данного периода в относительном эквиваленте можно получить за счет применения в вычислениях данных отчета о финансовых результатах, т.е. из расчетов деловой активности и рентабельности, которые приведены в следующем пункте отчета.

2.3. Анализ деловой активности ПАО «ЕВРОАЗИЯ»

Деловую активность в условиях рыночной экономики принято характеризовать результативностью финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ деловой активности заключается в оценке эффективности использования материальных, финансовых и трудовых ресурсов организации, в определении показателей оборачиваемости. Результаты изучения отражают достигнутый уровень деловой активности и его влияние на финансовую устойчивость, конкурентоспособность организации, эффективность труда работников и качество их жизни.

Финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность организации в большей степени зависят от уровня деловой активности, оптимальности использования оборотного капитала. Оборотные средства формируют основную долю ликвидных активов фирмы, их величина должна быть достаточной для обеспечения ритмичной и равномерной работы организации и, как следствие, получения прибыли.

По причине высокой актуальности нами исчислены показатели деловой активности анализируемой организации и сведены в табличную форму ниже.

Таблица 10 – Динамика параметров деловой активности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2012-2014 гг.

| № п/п | Наименование показателя | На 31.12.12 | На 31.12.14 | На 31.12. 14 |
|-------|---|----------------|----------------|--------------------|
| 1 | 2 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Коэффициент оборачиваемости активов | 0,051 | 0,082 | 0,073 |
| 2 | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 0,051 | 0,083 | 0,074 |

Продолжение таблицы 10

| 1 | 2 | 4 | 5 | 6 |
|---|--|-------|--------|-------|
| 3 | Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 0,298 | 0,869 | 0,684 |
| 4 | Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат активов | 1,273 | 2,090 | 1,808 |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости деб. зад. | 1,839 | 14,121 | 5,572 |
| 6 | Коэффициент оборачиваемости кред. зад. | 6,625 | 10,528 | 9,303 |
| 7 | Коэффициент оборачиваемости денежных средств | 3,937 | 2,394 | 2,389 |

Для целей наглядности при сопоставлении коэффициенты в таблице представлены с наличием трех знаков после запятой.

По данным формы:

а) оборачиваемость активов и собственного капитала в 2013 году относительно 2012 года в 1,61 раза, за 2013 и 2014 гг. составила 0,08 оборота за период, изменения незначительны;

б) оборачиваемость оборотных активов возросла в 1,6 раза в 2013 от 2012 г., снизилась ~1,5 раза в 2014 г. по отношению к 2013 г. с 0,869 до 0,684;

в) число оборотов запасов и затрат активов и кредиторской задолженности после активного роста в 2013 г. (в 2,91 раза) от 2012 г. так же снизились в 2014 г. относительно 2013 г. ~1,17 раза;

г) дебиторская задолженность оборачивается в 2014 г. в 2,53 раза медленнее относительно предыдущего по данным отчетов;

д) коэффициент оборачиваемости денежных средств в 2013 г. снизился на 40% и сохранился на данном уровне в 2012 г.

То есть, следует отметить падение динамики оборачиваемости показателей баланса ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2014 г. относительно 2013 г., снижение деловой активности. В абсолютном значении 3 из 7 коэффициентов деловой активности в таблице ниже 1. Высокую степень деловой активности в абсолютном значении демонстрируют показатели дебиторской и кредиторской задолженности. Прочие параметры данной характеристикой не обладают.

Экономическая эффективность деятельности предприятия выражается показателями рентабельности, доходности. Рентабельность выражает отдачу на единицу вложений, затрат или хозяйственного оборота. Она может быть исчислена в форме процента и коэффициента. [41]

Рассчитаем показатели эффективности деятельности объекта изучения по данным за 2012-2014 гг. (таблица 10).

Таблица 11 – Коэффициенты рентабельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» за 2012-2014 гг.

| № п/п | Наименование показателя | На 31.12.12 | На 31.12.13 | На 31.12.14 |
|-------|--|-------------|-------------|-------------|
| 1 | Коэффициент рентабельности активов | - | 0,02 | -0,04 |
| 2 | Коэффициент рентабельности оборотных активов | - | 0,02 | -0,01 |
| 3 | Коэффициент рентабельности основных средств | - | 0,05 | -0,11 |
| 4 | Коэффициент рентабельности собственного капитала | - | 0,02 | -0,04 |
| 5 | Коэффициент рентабельности постоянного капитала | - | 0,02 | -0,04 |
| 6 | Коэффициент рентабельности продаж | -1,12 | 0,12 | -0,98 |
| 7 | Коэффициент бухгалтерской рентабельности от обычной деятельности | -0,93 | 2,58 | -0,57 |
| 8 | Коэффициент чистой рентабельности | -0,93 | 2,58 | -0,57 |
| 9 | Коэффициент валовой рентабельности | 0,17 | 2,59 | 0,29 |
| 10 | Коэффициент рентабельности затрат | -0,53 | 0,01 | -0,50 |

Согласно полученным результатам:

- на 1 рубль активов, собственного и постоянного капитала в 2013 г. пришлось 2 копейки прибыли, в 2012 г. – 4 копейки убытка;

- на 1 рубль оборотных активов в 2013 г. пришлось 2 копейки прибыли, в 2012 г. – 1 копейка убытков;

- на 1 рубль основных средств прибыль в размере 5 копеек по результатам 2011 г. сменилась убытками в размере 11 копеек по итогам 2014 года.

Так же отметим, что:

а) рентабельность продаж, обычной деятельности, чистая рентабельность в 2013 г. относительно 2012 г. изменились в положительную сторону, превысив 0-ую отметку, что в 2014 г. вновь сменилось убытками, поскольку отчетность ПАО «ЕВРОАЗИЯ» отразила убытки по итогам активности;

б) валовая рентабельность увеличивается до 2,59 в 2013 г. и снижается до 0,29 в 2014 г., но в целом характеризуется положительным значением. Данное обстоятельство свидетельствует о высокой доле управленческих расходов в затратах предприятия, о необходимости принятия соответствующих мер;

в) коэффициент рентабельности затрат аналогичным образом демонстрирует результативность 2013 г. по отношению к предыдущему и следующему.

Таким образом, итоги аналитического рассмотрения параметров деловой активности и эффективности деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» за 2012-2014 гг. отражают действительную необходимость во внесении коррективов в функционирование объекта, содержание и оценка экономического эффекта которых будут рассчитаны в следующей главе работы.

3. Пути и способы повышения результативности деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ»

3.1. Пути улучшения финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ»

Низкие показатели прибыли (убытки в 2014 г.) представляют собой веское основание для старта проработки мероприятий по повышению результативности, эффективности деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ». Экспресс-анализ финансового состояния Общества (т.е. изучение экономической стороны деятельности предприятия по данным бухгалтерской отчетности), отразил потребность в проведении ряда процедур, которые бы способствовали увеличению прибыльности функционирования ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в целом:

1) внутренняя перестройка (переоформление) ресторана.

С целью повышения спроса на услуги предприятия, увеличения количества посетителей ПАО «ЕВРОАЗИЯ» требуется скорректировать, усовершенствовать внутренний антураж (мебель, посуда и прочие элементы дизайна). В качестве общей рекомендации специалисты в области ресторанного бизнеса рекомендуют периодическое обновление, которое адекватно настроенные потребители воспримут как улучшение, стремление к соответствию современным тенденциям. В данный момент актуальным для ПАО «ЕВРОАЗИЯ» станут минимальные изменения;

2) в случае проблем с сервисным обслуживанием заведению рекомендуется детально проработать данную проблему, поскольку она так же значительно влияет на потребительский спрос.

В целом рассматриваемый в пункте аспект деятельности для ПАО «ЕВРОАЗИЯ» не является проблемным. Однако с целью развития уровня сервиса необходимо периодически повышать квалификацию персонала путем проведения специфических тренингов.

Отметим, что сервисная компонента функционирования ПАО «ЕВРОАЗИЯ» гармонична по мнению большей части потребителей, соответствует географическому положению ресторана и идеям организаторов, негативного влияния на финансовое состояние не оказывает;

3) совершенствование меню ПАО «ЕВРОАЗИЯ». Крайней потребностью является корректировка меню ресторана, которое в большей мере соответствовало бы желанием посетителей. Рекомендуется исключить нерентабельные, не пользующиеся спросом блюда.

В данной части согласно опыту крупных зарубежных и отечественных заведений максимально положительный эффект способны оказать сезонные и праздничные блюда, внесение новшеств в фирменные блюда, снижение цен на особо потребляемые порции;

4) ценовая политика в деятельности предприятий общепита, в т.ч. и ПАО «ЕВРОАЗИЯ» является важным фактором, содействующим или препятствующим привлечению потребителей. Для приведения в соответствие уровня цен ПАО «ЕВРОАЗИЯ» ожиданиям покупателей следует провести маркетинговое исследование рынка, в рамках которого через адекватное сопоставление ценового уровня «ЕВРОАЗИЯ» и непосредственных конкурентов, оценку качества производимой продукции, уровня обслуживания и т.д. будет сформирована подходящая стоимость предлагаемому ассортименту. При решении данного вопроса необходимо помнить, что потребитель должен быть удовлетворен в соответствии с понесенными затратами.

5) несмотря на относительную обособленность от сферы научных исследований и разработок ПАО «ЕВРОАЗИЯ», как и прочим предприятиям ресторанного типа, рекомендуется периодическое внедрение в деятельность инновационных идей, которые автоматически повышают степень потребительского спроса. Для этих целей специалистам отдела маркетинга ПАО «ЕВРОАЗИЯ» следует быть в курсе актуальных инноваций в ресторанном бизнесе, знакомить с данными перспективами руководство компании.

б) реклама является наиболее результативным способом увеличения круга клиентов любого предприятия, комплексным элементом функционирования, фактически системой мероприятий по увеличению количества посетителей. В ряду последних рекламных тенденций в

ресторанном бизнесе выделяют проведение акций в честь дней рождения и праздников, предоставление праздничных скидок.

ПАО «ЕВРОАЗИЯ» интенсивно использует названные выше приемы. В качестве внедрений, новых рекламных ходов, способных рационализировать рекламную компанию, придать ей современную направленность следует назвать Интернет-рекламу и смс-рассылку постоянным клиентам, подписчикам страницы в социальной сети.

Таким образом, применение наиболее необходимых из перечисленных выше мер позволит исследуемому обществу значительно воздействовать на объем извлекаемого дохода и прибыли и, соответственно, увеличить показатели рентабельности продаж.

Помимо показателей результативности крайне низкого уровня, внимание привлек параметр дебиторской задолженности, уровень которого в 2014 г. возрос в значительной степени. Данное обстоятельство аналогично параметрам рентабельности свидетельствует о необходимости преобразований.

По итогам исследования системы контроля над состоянием дебиторской и кредиторской задолженности в рамках функционирования ПАО «ЕВРОАЗИЯ» для получения положительной экономической «отдачи» было решено предложить автоматизацию управления долгами дебиторов, внесение ряда корректировок в процесс контроля над дебиторской задолженностью.

Согласно вносимым предложениям управление долгами дебиторов будет реализовываться в пять основных этапов, каждый из которых состоит из перечня процедур:

- 1) До наступления критического срока оплаты. Включает в себя стадию подписания договора, контроля процесса предоставления товарной продукции покупателю (перечисления авансового платежа поставщикам), уведомления о данном действии, оповещение о размере и периоде погашения дебиторской задолженности; за 2-3 дня до истечения срока – уведомление должника о сложившихся обстоятельствах;

2) В ситуации просрочки до 7 дней. Здесь предполагается активные звонки потребителю (поставщику) по вопросу нарушения условий оплаты, прерывание поставок (перечислений авансовых платежей), отправка письма-предупреждения о высокой вероятности штрафных санкций;

3) В случае просрочки от 7 до 30 дней: принятие штрафных мер, попытки досудебного урегулирования споров, ежедневное напоминание, ведение переговоров с руководящим лицом организации-должника;

4) При просрочке от 30 до 90 дней: посещение предприятия-должника уполномоченным на решение данной проблемы, максимально возможное принятие мер по досудебному разрешению; претензия в адрес дебитора;

5) В случае просрочки более 90 дней: иск в арбитражный суд.

Четкое следование данному регламенту позволит своевременно отслеживать периодически возникающие в деятельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» критические ситуации, избежать их дальнейшего повторения и систематизации характера.

В качестве средства автоматизации управления задолженностью для целей четкого контроля мы рекомендуем введение в деятельность ПАО «ЕВРОАЗИЯ» компьютерных систем «Бухгалтерия КомТех», «1С: Управление Производственным Предприятием» или «1С: Управление Торговлей» (отчеты «Дебиторская задолженность по срокам долга», «Дебиторская задолженность по интервалам»). Среди возможностей реализации типовых схем расчета дебиторской задолженности, которые предоставляют данные средства: схема оплаты по графику, 100% предоплату, 50% предоплату и 50% оплату после отгрузки.

Помимо этого программы могут предоставить к использованию другие, более сложные, с рядом условий схемы.

Так же высокую степень актуальности для изучаемого общества является снижение управленческих расходов. Обзор отчета о финансовых результатах указывает на их высокое значение и стремительный рост в качестве причины образования убытков ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в 2014 г. К основным путям

по оптимизации затрат на управление организацией следует отнести: сокращение численности административного аппарата (в качестве непосредственных процедур: слияние ряда подразделений в единую структуру, передача ряда непрофильных услуг на аутсорсинг).

По нашему мнению, перечень приведенных в данном параграфе действий позволит достичь показателей в части экономии средств и повышении доходов от деятельности изучаемого общества. Ориентировочные результаты от осуществления данных процессов ПАО «ЕВРОАЗИЯ» приведены в следующей части бакалаврской работы.

3.2. Эффективность мероприятий по совершенствованию финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ»

По итогам тщательного анализа вариантов улучшения финансового состояния, которые обозначены в предыдущем параграфе, наиболее эффективными из них для ПАО «ЕВРОАЗИЯ» признаны следующие:

- 1) рационализация ассортимента;
- 2) проведение дополнительной рекламной кампании;
- 3) модернизация системы управления дебиторской задолженностью;
- 4) сокращение управленческих расходов.

На сегодняшний день изучаемое общество, располагаясь в географически выгодном месте г.Тольятти, пользуется спросом у целевой аудитории: средний класс, интеллигенция, представители бизнес-класса.

Исследованием потребительского спроса выявлен перечень убыточных для ПАО «ЕВРОАЗИЯ» товаров, которые не приобретаются покупателями, однако продукты для изготовления которых работники общества вынуждены заготавливать ввиду наличия данных позиций в меню организации. Особенностью данной номенклатуры является ее дороговизна. Исключение нерентабельных позиций из производства позволит сэкономить на средствах и материалах порядка 0,04% от общего уровня затрат.

Так же для популяризации коронных блюд меню ПАО «ЕВРОАЗИЯ» (пользуемого наибольшим спросом) по нашему мнению следует разработать их

модификации, наличие которых может усилить интерес к продукции, «увести» потребителя от однообразия, поднять популярность ресторана в глазах постоянных клиентов. Данная мера не предполагает значительных финансовых затрат. Предполагаемый рост доходов по причине данных изменений – 2-4%.

Таким образом, рассчитаем эффективность от осуществления подобных процедур:

$$Pr = MR - MC, \quad (13)$$

где

Pr – прибыль, руб.;

MR – совокупный доход, руб.;

MC – совокупные затраты, руб.

Тогда изменение уровня прибыли, которое повлияет на финансовое состояние и показатели эффективности, будет иметь следующую расчетную формулу:

$$\Delta Pr = (Pr_1 - Pr_0) = (MR_1 - MR_0) - (MC_1 - MC_0) \quad (14)$$

$$\Delta Pr = \Delta MR - \Delta MC,$$

где

ΔPr – изменение прибыли, руб.;

Pr_1 - величина прибыли после внесения изменений, руб.;

Pr_0 - величина прибыли при базовых условиях, руб.;

ΔMR – изменения в совокупном доходе, руб.;

MR_1 - значение совокупных доходов после корректировок, руб.;

MR_0 - сумма дохода до изменений, руб.;

ΔMC – изменение в совокупных затратах, руб.

В 2014 г. уровень прибыли ПАО «ЕВРОАЗИЯ» составил -9573 тыс. руб. (убыток), себестоимость проданной продукции – 6901 тыс. руб.

Примем во внимание перечисленные ранее по тексту преобразования, которые произойдут по причине внедрения ассортиментных изменений, и рассчитаем ориентировочное совокупное увеличение прибыли на примере 2012

г., используя показатели выручки от функционирования ПАО «ЕВРОАЗИЯ» (9 731 тыс. руб.) и себестоимости продаж (6901 тыс. руб.):

$$\Delta Pr = (1,02 \cdot MR_0 - MR_0) - (0,996 \cdot MC_0 - MC_0) \quad (15)$$

$$\Delta Pr = 0,02 \cdot 9731 + 0,004 \cdot 6901 = 222,22 \text{ тыс. руб./год}$$

Таким образом, по итогам усовершенствования ассортиментного ряда прибыль изучаемого ресторана увеличиться на 222 220 рублей в год, что несколько улучшит финансовую ситуацию ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в целом.

Следующим мероприятием по улучшению позиций ресторана на рынке услуг общественного питания в городе Тольятти являются дополнительные рекламные мероприятия. По нашему мнению здесь большую эффективность будут иметь он-лайн объявления на наиболее популярных в городе и доступных по финансовым возможностям Интернет-сайтах, стендах, смс-рассылки, о чем было отмечено в предыдущем параграфе.

Согласно словам экспертов в области маркетинга и PR, Интернет-реклама приобретает все большую популярность в современных условиях хозяйствования.

Оценка экономической эффективности рекламы в Интернете и через смс-уведомление клиентов будет рассчитываться следующим образом:

$$T_{\partial} = \frac{T_c \cdot P_p \cdot D}{100}, \quad (16)$$

Где

T_{∂} - дополнительный товарооборот по результатам рекламной кампании, руб.;

T_c - средневзвешенный товарооборот до проведения дополнительной рекламы, руб./день;

D – период реализации рекламной кампании, дней;

P_p – относительный прирост средневзвешенного уровня продаж за период проведения дополнительных рекламных мероприятий по сравнению с предыдущим промежутком торговой деятельности, %.

Непосредственный прирост прибыли от примененных приемов и способов исчисляется следующим образом:

$$\Delta Pr = T_{\partial} - C_{рек} - C_{доп.рек.}, \quad (17)$$

где

$C_{рек}$ – затраты на осуществление рекламной кампании,

$C_{доп.рек.}$ – дополнительные расходы, связанные с рекламной акцией.

Примерное значение среднедневного товарооборота до начала осуществления новых рекламных приемов составляет 26 660 руб.

Данный параметр получен в результате расчета по следующей формуле:

$$T_c = \frac{MR}{D_{365}}, \quad (18)$$

где D_{365} – количество дней в периоде.

$$T_c = \frac{9731}{365} = 26,66 \text{ тыс.руб.}$$

В соответствии с экспертным мнением внедряемые в деятельность исследуемого общества процедуры позволят увеличить продажи за счет привлечения новых клиентов на 3,5%. Распространение рекламы в сети Интернет и через текстовые рассылки на мобильные телефоны планируется в течение 365 дней в году, т.е. на протяжении всего года.

Таким образом, рассчитаем предположительный добавочный товарооборот на примере финансовых показателей деятельности в 2014 г.:

$$T_{\partial} = \frac{T_c \cdot P_p \cdot D}{100} = \frac{26660 \cdot 1,5 \cdot 365}{100} = 145963,50 \text{ руб./год} \quad (19)$$

Рост величины товарооборота оказывает прямое влияние на показатели прибыли. Рассчитать ориентировочный показатель прибыли можно по следующей формуле:

$$Pr_1 = (T_0 + T_{\partial}) \cdot P_{пр} \div 100, \quad (20)$$

где T_0 – товарооборот в 2014 г., рублей;

$P_{пр}$ – рентабельность продаж.

$$Pr_1 = (9731 + 145,963) \cdot (-0,98) = -9679,42 \text{ тыс. руб.},$$

Таким образом, следует отметить, что при сохранении рентабельности продаж на уровне 2014 г. увеличение товарооборота не приведет к росту прибыли от производства и продаж продукции.

Высока потребность ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в принятии мер по стабилизации состояния дебиторской задолженности. Фактически за 2014 год показатель оборачиваемости снизился в 2,53 раза. Частым обстоятельством для исследуемого ресторана является авансовый платеж поставщику и итоговая недопоставка сырья для изготовления блюд.

Нами предложена автоматизация процесса управления долгами дебиторов с введением в пользования одного из трех программных средств:

- «Бухгалтерия КомТех»;
- «1С: Управление Производственным Предприятием»;
- «1С: Управление Торговлей».

Так же мы представили ряд этапов, последовательное прохождение которых финансовыми работниками ПАО «ЕВРОАЗИЯ» будет способствовать более эффективной работе с дебиторами организации.

По данным специалистов предприятия своевременное выявление и взыскание дебиторской задолженности позволит снизить ее совокупный размер на 15%.

Учитывая данное обстоятельство, рассчитаем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности по данным 2014 г.:

$$K_{об.деб.зад.} = \frac{R}{(0,85 \cdot D_{деб})}, \quad (21)$$

где

$D_{деб}$ – дебиторская задолженность;

R – выручка от продажи продукции в 2012 г.

$$K_{об.деб.зад.} = \frac{R}{(0,85 \cdot D_{деб})} = \frac{9731 \cdot 2}{0,85 \cdot (2321 + 1173)} = 6,55$$

То есть предложенные с нашей стороны меры повысят оборачиваемость дебиторской задолженности и укрепят финансовое состояние ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

На введение в пользование данного обеспечения потребуется стартовое вложение в размере 90 000 руб. за установку выбранного ПО и оплату лицензии на 6 рабочих мест, что снизить уровень прибыли поскольку представляет собой затраты ПАО «ЕВРОАЗИЯ».

В отчете о финансовых результатах мы так же имеем возможность наблюдать негативную динамику в части изменения показателя «управленческие расходы». По строке 2220 формы наблюдается рост в 4,55 раза в 2014 г. относительно 2013 г.

Приемы, планируемые к проведению, наиболее приемлемые, составляют следующий перечень:

а) сокращение численности персонала за счет объединений подразделений. Ориентировочный эффект – 521 904 руб./год за счет сокращения двух единиц административных работников, получен в результате расчета по следующей формуле:

$$\Delta Pr = (ЗП_{\text{м}} + СВ \div 100 \cdot ЗП_{\text{м}}) \cdot 12 \cdot 2, \quad (22)$$

где

ЗП_м – оклад сокращаемых специалистов, руб./мес.;

СВ – ставка страховых взносов на заработную плату в 2012-2014 гг., %.

$$\Delta Pr = (16600 + 31 \div 100 \cdot 16600) \cdot 12 \cdot 2 = 521904 \text{ руб./год.}$$

б) вывод ряда функций на аутсорсинг (отдел маркетинга и рекламы; экономия на страховых платежах порядка 124 992 руб./год).

Приведенная выше сумма экономии рассчитана следующим образом:

$$\Delta Pr = ЗП_{\text{м}} \cdot (1 + СВ \div 100) \cdot K \cdot 12 - P_{\text{усл}}, \quad (23)$$

где

K – количество специалистов, занятых по состоянию на 1.01.2013 г. в отделе маркетинга и рекламы, чел.;

$P_{\text{усл}}$ – затраты на привлечение консалтинговой организации для предоставления требуемой помощи, руб.

$$\Delta Pr = 16800 \cdot (1 + 31 \div 100) \cdot 2 \cdot 12 - 403200 = 124992 \text{ руб./год}$$

Суммируя отмеченное выше, кумулятивный результат от мер по сокращению управленческих расходов составит около 646 904 руб./год. Более значительный эффект будет получен при условии детализации состава статей, формирующих параметр «управленческих расходов», который выявит коренной фактор, послуживший столь значительному росту.

Подводя итог расчету эффективности предложенных мероприятий, объединим экономический результат от каждого из них. Итоговое изменение прибыли от внедрения заявленных приемов может составить порядка 672 676 руб./год, что представляет собой практически 8% рост результативности деятельности и, соответственно, улучшение показателей рентабельности. К примеру скорректируется параметр рентабельности от продаж:

$$P_{\text{персн}2012} = \frac{Pr_{\text{персн}2012}}{MR_{\text{персн}2012}} \cdot 100, \quad (24)$$

где

$P_{\text{персн}2014}$ - перспективный уровень рентабельности в 2014 г. при учете внесения обозначенных изменений, руб.;

$Pr_{\text{персн}2014}$ - перспективный уровень прибыли в 2012 г. при учете внесения обозначенных изменений, руб.;

$MR_{\text{персн}2014}$ - перспективный уровень дохода в 2012 г. при учете внесения обозначенных изменений, руб.

$$R_{\text{прод}} = \frac{-9573 + 672,676}{9731 + 145,9635} = \frac{-8900}{9876,96} = -0,9$$

Полученный результат в очередной раз доказывает результативность реализации предложенных мер на параметрах рентабельности в частности и финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ» в целом.

Таким образом, представленные к внедрению мероприятия можно признать уместными, целесообразными. Использование данных приемов ПАО «ЕВРОАЗИЯ» принесет значительную прибыль.

Заключение

Основываясь на осуществленном теоретическом изучении и практическом исследовании выбранной тематики, сформируем краткие выводы по проведенной работе:

а) финансово устойчивым можно назвать такое состояние предприятия, при котором имеющиеся в распоряжении финансовые ресурсы распределены и используются таким образом, благодаря которому обеспечено интенсивное развитие компании, рост стоимостной оценки ее активов. Низкая финансовая устойчивость выступает предпосылкой ограниченности в развитии, избыточная – в качестве балласта, противостоящего развитию;

б) в качестве основного информационного ресурса в части финансовых показателей выступает финансовая отчетность предприятия. Совокупность форм, составляющих бухгалтерскую отчетность, включает в себя комплекс параметров, которые всесторонне характеризуют имущественное и финансовое положение организации на определенную дату, итоги деятельности за рассматриваемый период. Финансовая отчетность составляется на основе данных первичного бухгалтерского учета, используется в основном внешними пользователями информации и является объективной базой сведений для принятия управленческих решений;

в) общепринятые приемы и способы анализа финансового состояния предприятия основываются на расчете абсолютных и относительных показателей, определяемых с использованием данных бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и прочих отчетных форм каждой отдельно взятой организации. Полученные показатели сравниваются с нормативными значениями для формирования выводов об изучаемом аспекте.

За цель работы была принята оценка финансового состояния предприятия на примере ПАО «ЕВРОАЗИЯ» и определение направлений его улучшения на базе показателей рентабельности и эффективности за период деятельности с 2012 по 2014 гг.

Для достижения названной цели в рамках работы были выполнены следующие задачи:

1) представлены определение, значения и особенности финансового состояния, цели, задачи и методика проведения анализа финансового состояния;

2) приведен комплекс параметров оценки финансового состояния предприятия, сущность аналитического изучения ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности;

3) обозначены источники сведений для целей анализа финансового состояния предприятия;

4) непосредственно осуществлен анализ финансового состояния ПАО «ЕВРОАЗИЯ» по отчетным данным за 2012-2014 гг., в рамках которого приведена технико-экономическая характеристика изучаемого предприятия, рассчитаны показатели ФСП, в том числе показатели рентабельности (эффективности).

Результаты проведенного анализа ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности ПАО «ЕВРОАЗИЯ» показали, что в целом по состоянию активов и пассивов изучаемые периоды демонстрируют незначительное отклонение. По показателям затрат весомый рост наблюдается в 2014 г.

Оценка ликвидности отразила абсолютную ликвидность средств ПАО «ЕВРОАЗИЯ», сопряженную с высокой степенью финансовой устойчивости. Однако с позиции деловой активности и рентабельности исследуемому обществу рекомендуется в некоторой степени усовершенствовать технологию хозяйствования, отдельные аспекты функционирования, привести их в соответствие с оптимальными показателями в данной области анализа;

5) на основании полученных данных сформированы рекомендации и предложения по улучшению финансового состояния анализируемого общества в частности за счет влияния на показатели результативности, рассчитан экономический эффект от их внедрения, который в совокупности представляет

собой рост прибыли на 672 676 руб./год и товарооборота на 145 963,5 руб./год. Подобное изменение указанных параметров привело бы в перспективе при всех прочих стабильных условиях к показателю рентабельности продаж, равному 0,90, что выше фактического в 2014 г. на 8% (-0,98 согласно таблице 11). Таким образом, меры, предлагаемые нами в адрес ПАО «ЕВРОАЗИЯ» согласно аналитическим расчетам эффективны.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
3. Налоговый кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
4. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» (ОБ АО) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
6. Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятия Роженцева М.Ю. Международный журнал экспериментального образования. 2013. № 8. С. 268.
7. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия Савченко Т.Б. Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 12. С. 216-220.
8. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия Безбородова Ю.Е. Российский академический журнал. 2015. Т. 24. № 2. С. 5-9.
9. Анализ финансовой устойчивости и прогнозирование банкротства организаций Брыкин И.М. Финансовая жизнь. 2013. № 1. С. 66-70.
10. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения Бурцев А.Л. Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2014. № 1. С. 254-257.
11. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Кирпиков А.Н. Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2015. № 2. С. 57-61.

12. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Кузнецов С.И., Скачкова Р.В., Плотникова В.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 414 с.

13. Внешние факторы влияния на финансовую устойчивость организации Пихтарёва А.В. Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 2. С. 158-161.

14. Войтоловский Н.В., Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.

15. Герасимов Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 160 с.

16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.

17. Когденко В.Г. Экономический анализ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 399 с.

18. Любушин Н.П. Экономический анализ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 575 с.

19. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник. - Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 343 с.

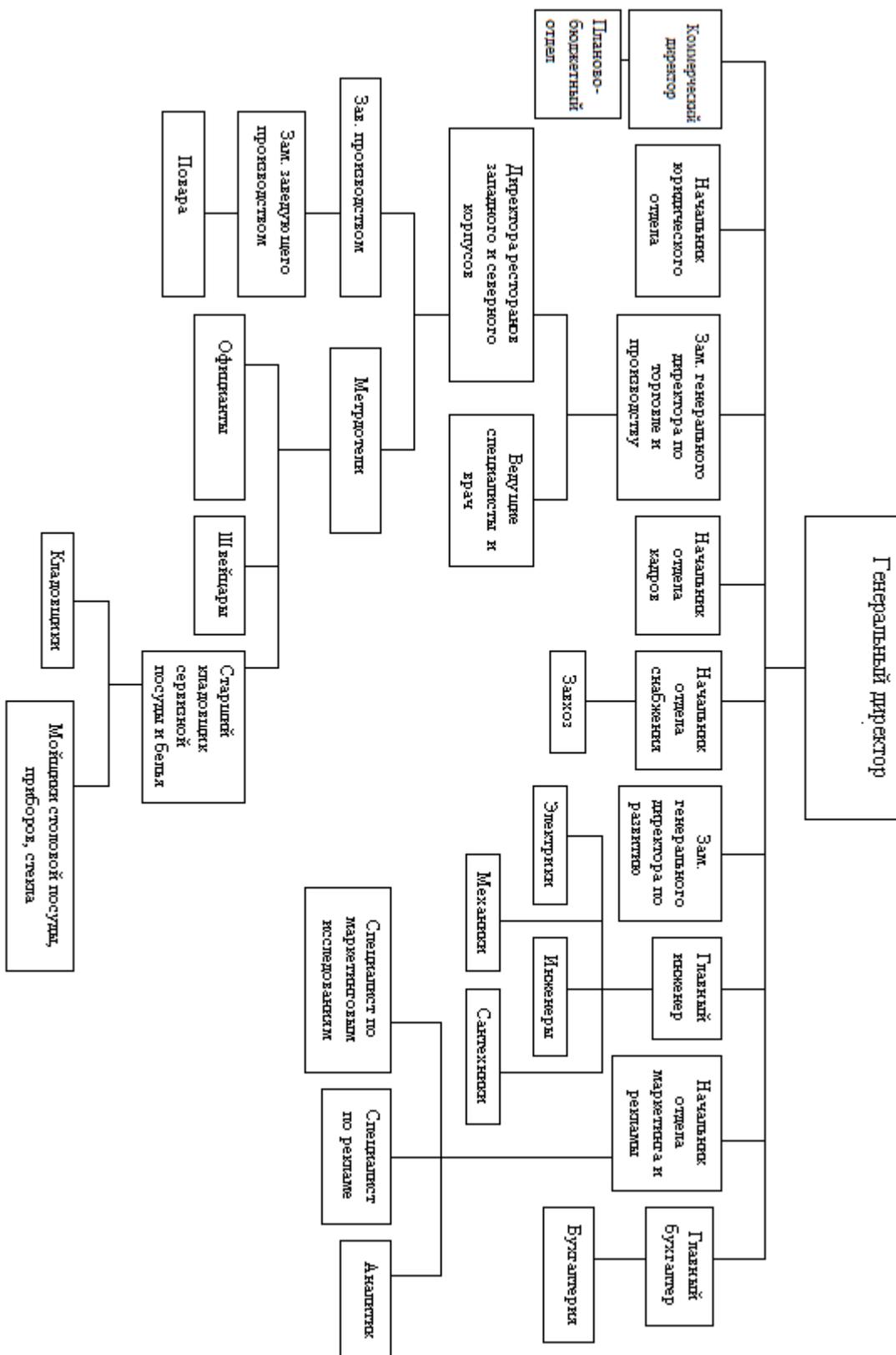
20. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости Еременко Т.А., Зверева Е.В. Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. 2014. Т. 4. С. 27-32.

21. Моделирование основных параметров финансовой устойчивости организации Базарова М.У. Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. № 10. С. 73-77.

22. Несостоятельность, платежеспособность и финансовая устойчивость Мочалова Л.А., Сабельфельд Г.В. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2015. № 1. С. 97-102.
23. Относительные показатели финансовой устойчивости как индикатор финансового положения организации Жидкова Е.А., Перемитина Н.Ю. Техника и технология пищевых производств. 2013. № 4 (31). С. 138-142.
24. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации Концевой Г.Р., Алборов Р.А. Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. 2013. № 4. С. 97-99.
25. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании Роженцова И.А., Решетникова А.И. Аудиторские ведомости. 2014. № 3. С. 83-88.
26. Финансовая устойчивость как экономическая категория Юлбарисова Г.Ф. Экономика, социология и право. 2013. № 12. С. 87-89.
27. Финансовая устойчивость коммерческих организаций: сущность, понятия, способы оценки Омельченко В.И. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2013. № 3 (43). С. 43-50.
28. Финансовая устойчивость предприятия и методические подходы к ее оценке Самойлова Л.А., Маркова А.В. Вестник АПК Верхневолжья. 2013. № 3. С. 84-87.
29. Финансовая устойчивость предприятия Прошунина Э.С. Вестник Академии знаний. 2014. № 1 (8). С. 42-46.
30. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
31. Carter D.A., Sinkey Jr. J.F. The use of interest rate derivatives by end-users: the case of large community banks. Journal of Financial Services Research. 2013. Т. 14. № 1. С. 17-34.

32. Jud G.D., Winkler D.T.
The earnings of real estate salespersons and others in the financial services industry.
The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2014. T. 17. № 3. C. 279-291.
33. Karolyi G.A., Sanders A.B.
The variation of economic risk premiums in real estate returns.
The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2013. T. 17. № 3. C. 245-262.
34. Solomatine D.P. Two strategies of adaptive cluster covering with descent and their comparison to other algorithms. Journal of Global Optimization. 2013. T. 14. № 1. C. 55-78.

Организационная структура управления ПАО «ЕВРОАЗИЯ»



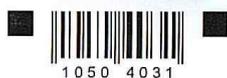
Расчетные формулы показателей ликвидности и критерии оценки

| № п/п | Показатели ликвидности | Критерий |
|-------|------------------------------------|---|
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | $K > 2$ – хорошая ликвидность; $2 > K > 1$ – недостаточная ликвидность; $1 > K$ - неликвидность |
| 2 | Общий показатель ликвидности | $K_{ол} > 1$ |
| 3 | Коэффициент быстрой ликвидности | $K_{бл} > 0,8$ |
| 4 | Коэффициент абсолютной ликвидности | $K_{абсл} > 0,2$ |

Методика расчета показателей финансовой устойчивости

| № п/п | Показатели финансовой устойчивости | Рекомендуемые значения |
|-------|--|------------------------|
| 1 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | $K_{осс} > 0,1$ |
| 2 | Коэффициент обеспеченности мат.запасов собственными средствами | $K_{мз} > 0,6$ |
| 3 | Коэффициент маневренности СК | $K_{мск} > 0,5$ |
| 4 | Коэффициент маневренности собственных оборотных средств | $K_{мо} > 0,5$ |
| 5 | Коэффициент постоянного актива | $K_{па} < 0,5$ |
| 6 | Коэффициент структуры заемного капитала | - |
| 7 | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | - |
| 8 | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | $K_a > 0,5$ |
| 9 | Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | $K_{зс} < 1$ |
| 10 | Коэффициент финансовой напряженности | $K_{фн} < 0,5$ |
| 11 | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов | - |

Бухгалтерский баланс ПАО «ЕВРОАЗИЯ» на 31.12.14 г.



ИНН 7453199725
КПП 745301001 Стр. 003



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

| Пояснения ¹ | Наименование показателя | Код строки | Актив | | |
|-------------------------------|--|------------|------------------------------------|--------------------------------|---|
| | | | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | |
| — | Нематериальные активы | 1110 | 0 | — | 7 |
| — | Результаты исследований и разработок | 1120 | — | — | — |
| — | Нематериальные поисковые активы | 1130 | — | — | — |
| — | Материальные поисковые активы | 1140 | — | — | — |
| — | Основные средства | 1150 | 5 220 8 | 5 187 4 | 5 302 7 |
| — | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | — | — | — |
| — | Финансовые вложения | 1170 | 6 533 2 | 6 733 2 | 6 903 2 |
| — | Отложенные налоговые активы | 1180 | — | — | — |
| — | Прочие внеоборотные активы | 1190 | 0 | — | 1 144 |
| — | Итого по разделу I | 1100 | 11 754 0 | 11 920 6 | 12 321 1 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | |
| — | Запасы | 1210 | 5 061 | 5 181 | 5 350 |
| — | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 525 | — | — |
| — | Дебиторская задолженность | 1230 | 2 321 | 1 172 | 387 |
| — | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 2 000 | 4 000 | — |
| — | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 2 328 | 5 819 | 3 378 |
| — | Прочие оборотные активы | 1260 | 12 | 15 | 34 |
| — | Итого по разделу II | 1200 | 12 247 | 16 188 | 9 148 |
| — | БАЛАНС | 1600 | 12 978 7 | 13 539 4 | 13 235 9 |



Продолжение приложения Г



ИНН 7453199725

КПП 745301001 Стр. 004



C7E6 E1C7 5092 6B4F DD88 F896 58B3 2808

ПАССИВ

| Пояснения ¹ | Наименование показателя | Код строки | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |
|--|--|------------|------------------------------------|--------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | |
| _____ | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 1 8 0 0 0 0 | 1 8 0 0 0 0 | 1 8 0 0 0 0 |
| _____ | Собственные акции, выкупленные у акционеров ² | 1320 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | (3 0 6 9 3) | (3 3 6 7 9) | (3 5 2 3 0) |
| _____ | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Резервный капитал | 1360 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | (2 0 6 6 7) | (1 2 1 2 8) | (1 3 4 3 0) |
| _____ | Итого по разделу III | 1300 | 1 2 8 6 4 0 | 1 3 4 1 9 3 | 1 3 1 3 4 0 |
| III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³ | | | | | |
| _____ | Пасвой фонд | 1310 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Целевой капитал | 1320 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Целевые средства | 1350 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества | 1360 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Резервный и иные целевые фонды | 1370 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Итого по разделу III | 1300 | _____ | _____ | _____ |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| _____ | Заемные средства | 1410 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Оценочные обязательства | 1430 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Прочие обязательства | 1450 | _____ | _____ | _____ |
| _____ | Итого по разделу IV | 1400 | _____ | _____ | _____ |





ИНН 7453199725
КПП 745301001 Стр. 005



| Пояснения ¹ | Наименование показателя | Код строки | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |
|---------------------------------------|----------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| | Засные средства | 1510 | | | |
| | Кредиторская задолженность | 1520 | 1 0 2 0 | 1 0 7 2 | 1 0 1 9 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | | | |
| | Оснчные обязательства | 1540 | 1 2 8 | 1 2 9 | |
| | Прочие обязательства | 1550 | | | |
| | Итого по разделу V | 1500 | 1 1 4 8 | 1 2 0 1 | 1 0 1 9 |
| | БАЛАНС | 1700 | 1 2 9 7 8 7 | 1 3 5 3 9 4 | 1 3 2 3 5 9 |

Примечания

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
- 2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
- 3 Заполняется некоммерческими организациями.



Отчет о финансовых результатах ПАО «ЕВРОАЗИЯ» на 31.12.14 г.



ИНН 7453199725
КПП 745301001 Стр. 009



Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

| Пояснения ¹ | Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года | |
|------------------------|---|------------|--------------------|--|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| | Выручка ² | 2110 | 9 731 | 1 100 7 | |
| | Себестоимость продаж | 2120 | (6 901) | (8 143) | |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 2 830 | 2 864 | |
| | Коммерческие расходы | 2210 | | | |
| | Управленческие расходы | 2220 | (1 240 3) | (2 736) | |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | (9 573) | 1 28 | |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | | | |
| | Проценты к получению | 2320 | 2 532 | 2 651 | |
| | Проценты к уплате | 2330 | | | |
| | Прочие доходы | 2340 | 3 713 | 1 824 | |
| | Прочие расходы | 2350 | (2 226) | (1 750) | |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | (5 554) | 2 853 | |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | (0) | (354) | |
| | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | | | |
| | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | | | |
| | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | | | |
| | Прочее | 2460 | | | |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | (5 554) | 2 499 | |
| | СПРАВОЧНО | | | | |
| | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | | | |
| | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2520 | | | |
| | Совокупный финансовый результат периода³ | 2500 | (5 554) | 2 499 | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | | | |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | | | |

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 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) периода».

